

---

## SHAREHOLDERS' AGREEMENT

in relation to

**SARDEX S.P.A.**

---



## INDEX

1.1	Definitions .....	6
1.2	Certain Rules of Construction .....	12
2.1	Object of the Agreement .....	12
2.2	New Articles of Association of the Company .....	13
3.1	Shareholders' Meetings .....	13
3.2	Board of Directors .....	14
3.3	Board of Statutory Auditors .....	16
3.4	Use of invested amounts .....	16
3.5	Management of the Subsidiaries .....	16
4.1	Founders' Lock-up .....	17
4.2	Right of First Offer .....	17
4.3	Pre-emption Right .....	19
4.4	Lead Investors' Pre-emption Right on Digital Investments' Shares .....	21
4.5	Permitted Transfers .....	22
4.6	Shareholders' Right of First Offer in case of digital or tokenized offering of assets	22
4.7	Tag-Along Right .....	23
4.8	Drag-Along Right .....	24
5.1	General Provisions .....	26
5.2	Listing .....	26
5.3	Global Sale .....	27
6.1	New Investors' Anti-dilution .....	28
6.2	Class E Shares' Anti-dilution .....	29
6.3	Class CF Shares' Anti-dilution .....	30
6.4	Adjustment of the definition of Qualifying Capital Increase, Qualifying Capital Increase Class E and Qualifying Capital Increase Class CF .....	31
6.5	Liquidation Preference .....	31
7.1	Non-compete and non-solicitation undertakings .....	32
7.2	Exclusivity Undertaking .....	33
7.3	Intellectual Property .....	33
7.4	Investors' Call Option .....	34
7.5	Reports .....	34
7.6	Budget and proposal of financial statements .....	35
8.1	Effective Date .....	35
8.2	Termination .....	36
9.1	Entire Agreement; Changes in Writing .....	36
9.2	Assignment .....	37
9.3	Future Shareholders .....	37
9.4	Confidentiality and Announcements .....	37
9.5	Notices .....	38
9.6	Tolerance .....	40

DS DS

## **SHAREHOLDERS' AGREEMENT**

This shareholders' agreement (the "Agreement") is made on 29 March 2021

By and among

- (i) Gabriele Littera, *Omissis*, an Italian citizen residing in *Omissis*, fiscal code *Omissis* (“**Gabriele Littera**”);
  - (ii) Giuseppe Littera, *Omissis*, an Italian citizen residing in *Omissis*, fiscal code *Omissis* (“**Giuseppe Littera**”);
  - (iii) Lucia Tortato, *Omissis*, an Italian citizen residing *Omissis*, fiscal code *Omissis* (“**Lucia Tortato**”);
  - (iv) Piero Sanna, *Omissis*, an Italian citizen residing *Omissis*, fiscal code *Omissis* (“**Piero Sanna**”);

(Gabriele Littera, Giuseppe Littera, Lucia Tortato and Piero Sanna, hereinafter collectively referred to as the “**Founders**”);

And

- (v) Marco De Guzzis, *Omissis*, an Italian citizen residing *Omissis*  
*Omissis*, fiscal code *Omissis* (hereinafter referred to as "Marco De Guzzis");

And

- (vi) Digital Investments SCA SICAR, a company existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg, 30 Bd. Royal, L-2449, registration number at the Companies' Registry of Luxembourg R.C.S. B 157181, represented herein by Mr. Giovanni Patri, fiscal code 1975081825361, in his capacity as liquidator ("Digital Investments");
  - (vii) Innogest SGR S.p.A., an Italian company with registered office at Torino, Corso Valdocco, 2 corporate capital of Euro 1.100.000, registration number with the companies register of Torino and Italian Tax Code 09050910018, on behalf of the investment fund managed by it named Innogest Capital II, represented by Claudio Giuliano, fiscal code *Omissis*, in his capacity as legal representative ("Innogest");
  - (viii) CDP Venture Capital SGR S.p.A. (già Invitalia Ventures SGR S.p.A.), a company existing under the laws of the Republic of Italy, with registered office in via Arduino 22, 00162 Roma, resolved share capital of Euro 2.595.629,40, fiscal code and VAT number 08480100018, on behalf of the investment fund managed by it named Italia Venture I, represented herein by Enrico Graziano Resmini, fiscal code *Omissis*, in his capacity as CEO ("CDP");

DS DS

AC AC CG ER GL GL GP GL LB LT MDG PZ PS SM

- (ix) Fabrick S.p.A., with registered office in Piazza Gaudenzio Sella n. 1, 13900 Biella (BI), Companies' Registration N. C.C.I.A.A. di Biella e Vercelli – Fiscal Code 02654890025 of the group Iva Maurizio Sella S.A.A. VAT 02675650028, subject to the management and coordination (direzione e coordinamento) of Banca Sella Holding S.p.A., represented herein by Paolo Zaccardi, fiscal code *Omissis*, in his capacity as CEO (“**Fabrick**”);
  - (x) Fondazione di Sardegna, an Italian foundation with registered office at via San Salvatore da Horta 2, Cagliari and administrative headquarters in via Carlo Alberto 7, Sassari, Italy, fiscal code 00096420906, represented herein by Antonio Cabras, fiscal code *Omissis*, in his capacity as legal representative, duly empowered by Board of Director (“**Fondazione di Sardegna**”);
  - (xi) Melpart S.r.l., a company existing under the laws of the Republic of Italy, with registered office in Via Filippo Turati N. 40 – 20121 Milano (MI), resolved share capital of Euro 2,720,000, VAT number 04096050960, represented herein by Stefano Meloni, fiscal code *Omissis*, in his capacity as Chairman (“**Melpart**”);
  - (xii) Nice Group S.p.A., a company existing under the laws of the Republic of Italy, with registered office in Oderzo, via Pezza Alta, 13, resolved share capital of Euro 600,000,00, VAT number 02277110264, represented herein by Lauro Buoro, fiscal code *Omissis*, in his capacity as sole director (“**Nice Group**”);

(Digital Investments, Innogest, CDP, Fabrick, Fondazione Sardegna, Melpart and Nice Group hereinafter collectively referred to as "**Original Investors**");

And

- (xiii) Primomiglio SGR S.p.A., with registered office in Piazza Borromeo 14, 20123 – Milan, resolved share capital of Euro 180,000.00 fully paid-up, VAT number 09168310960, acting in the interest and on behalf of the closed-end alternative investment fund reserved for Professional Investors, denominated Barcamper Ventures, represented herein by Antonio Concolino, fiscal code *Omissis*, in his capacity as CEO (“**Primomiglio**”);

And

- (xiv) Valore Sardex s.r.l., with registered office in Roma, Via Barletta n. 29, resolved share capital of Euro 10.000, VAT number 16100731005, represented herein by Gabriele Littera, fiscal code *Omissis*, in his capacity as sole director (“Crowdfunding Vehicle”);

(Primomiglio and CDP hereinafter collectively referred to as "**Lead Investors**");

(the Founders, Marco De Guzzi, the Original Investors and Primomiglio, the “**Existing Shareholders**”);

(the Existing Shareholders, together with the Crowdfunding Vehicle, the “**Shareholders**”);

(each of the above is also hereinafter referred to as a “**Party**” or collectively as the “**Parties**”).

Whereas:

- A. Sardex S.p.A. is an Italian company with registered office in Viale Sant'Ignazio 16, Serramanna (SU), Italy, registration number at the Companies' Registry of Cagliari/VAT number 03257760920 (the “**Company**”).
- B. The Company is engaged in the business of managing credit circuits in various regions of Italy as better specified in the current by-laws of the Company, directly and through a group of subsidiaries and participated companies (the “**Business**”).
- C. At the date hereof, the Company’s share capital is held, on fully and non-fully diluted basis, as detailed under **Schedule C**.
- D. On 20 January 2020, the Company’s shareholders’ meeting resolved inter alia the issuance of a convertible bond (*prestito obbligazionario convertibile*) for an aggregate amount up to euro 2,300,000.00, together with its regulations (respectively, the “**Convertible Bond**” and the “**Bond Regulations**”), which was then entirely subscribed as follows:
  - (a) Primomiglio subscribed an aggregate amount of euro 850,000.00;
  - (b) CDP subscribed an aggregate amount of euro 850,000.00;
  - (c) Fondazione Sardegna subscribed an aggregate amount of euro 600,000.00.
- E. As regards the payment of the Convertible Bond interests falling due on 31 December 2020, on 15 December 2020 the Company sent a PIK notice (i.e. “*Comunicazione PIK*” under the Bond Regulations) pursuant to Section 4.3 of the Bond Regulations, whereby the Company opted for the payment in kind of said interests. As a consequence, the conversion value (i.e. “*Valore di Conversione*” under the Bond Regulations) in respect of each Convertible Bond holders, at the date hereof amounts to:
  - (a) as regards Primomiglio, euro 893,954.17;
  - (b) as regards CDP, euro 893,954.17;
  - (c) as regards Fondazione Sardegna, euro 630,641.66;

(each of the above values, a “**Conversion Value**”).
- F. The Company and the Existing Shareholders are seeking further growth financing in an amount up to euro 2,500,000.00 by means of a new capital increase with issuance of up to 25,000 shares at a price per share of euro 100.00 (the “**Capital Increase**”), to be subscribed also through 2 dedicated equity crowdfunding campaigns: one campaign addressed to the Crowdfunding Vehicle against the issuance of Class CF Shares (respectively, the “**Vehicle Campaign**”) and another campaign addressed to certain Existing Shareholders against the issuance of Class E Shares (“**Shareholders’ Campaign**” and, together with the Vehicle Campaign, the “**CF Campaigns**”), while



the outstanding amount of the Capital Increase shall be offered for subscription to third party investors and/or Company's shareholders against issuance of Class E Shares, at the option of the Company's board of directors (hereinafter, the "**Crowdfunding Round**"). The Crowdfunding Round is in any event conditional upon the subscription of an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase.

**G.** Primomiglio, CDP and Fondazione Sardegna intend to **(i)** respectively subscribe the Capital Increase and pay the following amounts in the context Shareholders' Campaign: euro 150,000.00, euro 50,000.00 and euro 150,000.00; and **(ii)** convert their respective Conversion Values at the terms and conditions of Section 7.3 of the Bond Regulations (including the 25% discount provided under the Bond Regulation, to be applied to the price per share of the Capital Increase, i.e. with a conversion price per share of euro 75.00) against issuance of Class E Shares, provided that both such subscriptions of the Capital Increase and conversion of the Convertible Bond are subject to the condition that an amount of the Capital Increase at least equal to euro 600,000.00 (including the amounts to subscribed by the same Existing Shareholders according to point **(i)** above) is subscribed.

**H.** Therefore, in order to implement the Crowdfunding Round, at the date hereof, the Existing Shareholders' meeting resolved – inter alia - (the "**Shareholders' Meeting**"):

- (a) the adoption of the Company's new by-laws attached hereto as **Schedule H** (the "**New Articles of Association**"), subject to the condition subsequent (condizione risolutiva) that the Capital Increase is not subscribed for an amount at least equal to aggregate euro 600,000.00 (provided that the amendments to the appointment of the Company's board members shall instead remain in place in any event through the adoption of certain Company's different by-laws, which would come to effect in case the Capital Increase is not subscribed for an amount at least equal to euro 600,000.00, as resolved by the Shareholders' Meeting);
- (b) the Capital Increase, as a capital increase up to euro 2,500,000.00, with a par value up to euro 25,000.00 and a premium up to euro 2,475,000.00, to be paid-in cash with a term for subscription until 31 December 2021, against issuance of up to aggregate n. 25,000 shares (either Class CF Shares or Class E Shares) having a price per share of euro 100.00 (including euro 1.00 of par value), it being understood that:
  - (i) an amount of the Capital Increase of euro 600,000.00 shall be indivisible (*inscindibile*), while the outstanding amount up to euro 1,900,000.00 shall be divisible (*scindibile*);
  - (ii) the Company's board of directors was granted a mandate to allocate and offer the Capital Increase, at its discretion;
- (c) the full conversion of the Convertible Bond (and the Conversion Values) with issuance of Class E Shares (as defined below) as follows:

- (i) Primomiglio shall be assigned n. 11,919 Class E Shares;
  - (ii) CDP shall be assigned n. 11,919 Class E Shares;
  - (iii) Fondazione Sardegna shall be assigned n. 8,409 Class E Shares;

conditional upon the subscription of the Capital Increase for an amount at least equal to aggregate euro 600,000.00;

(d) a divisible capital increase (*aumento di capitale scindibile*) up to euro 431,976.66, with a par value up to euro 6,563.00 and a premium up to euro 425,413.66, to be paid-in in cash with a term for subscription until 29 March 2026 and with issuance of up to n. 6,563 Class E Shares having a price per share of euro 65.82 (of which euro 1.00 as par value per each Class E Share), underlying a stock option plan to be adopted by the Company's board of directors after the Closing Date in favor of Marco De Guzzis, Gabriele Littera and Lucia Tortato, conditional upon the subscription of the Capital Increase for an amount at least equal to aggregate euro 600,000.00.

I. At the date hereof, the Company's board of directors resolved – inter alia – to:

- (a) offer for subscription an amount of the Capital Increase up to euro 1,000,000.00 in favor of the Crowdfunding Vehicle in the context of the Vehicle Campaign, with issuance of up to n. 10,000 Series CF Shares;
  - (b) offer for subscription an amount of the Capital Increase up to euro 350,000.00, with issuance of aggregate 3,500 Class E Shares, in favor of Primomiglio, CDP and Fondazione Sardegna as follows:
    - (i) an amount of euro 150,000.00, against issuance of n. 1,500 Class E Shares, shall be offered to Primomiglio;
    - (ii) an amount of euro 50,000.00, against issuance of n. 500 Class E Shares, shall be offered to CDP;
    - (iii) an amount of euro 150,000.00, against issuance of n. 1,500 Class E Shares, shall be offered to Fondazione Sardegna;

J. **Schedule I** sets out a possible scenario in case the Crowdfunding Round is successful (i.e. an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase is subscribed) of the allocation of the Company's share capital among the Parties.

**K.** The Parties are interested into *(i)* the Founders maintaining, for a certain period of time, an interest in the share capital of the Company; *(ii)* detailing certain rights in the corporate governance of the Company; *(iii)* agreeing on certain limitations in respect of the transfer of Shares of the Company; *(iv)* agreeing on the terms and conditions upon which the Investors will exit their investment in the Company.

L. The Parties, by entering into this Agreement, intend to set forth the terms and

conditions upon which the principles envisaged in the Recital K would be enacted, provided that this Agreement shall remain effective conditional upon the occurrence of the circumstance set out under Recital J (according to which an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase is subscribed), as better detailed below under Section 8.

**NOW THEREFORE**, on the basis of the foregoing Recitals, which are an integral and essential part of this Agreement, the Parties agree as follows.

## 1. DEFINITIONS

### 1.1 Definitions

In addition to the other terms defined elsewhere in this Agreement, the following terms have the meaning set forth below for the purposes of this Agreement.

<b>“Affiliates”:</b>	means with respect to any Party which is a legal entity any company controlled by or under common control with such Party, as the case may be, pursuant to article 2359 C.C. paragraph 1, provided that in no event, in case a Shareholder is a fund, another fund managed by the same <i>società di gestione del risparmio</i> shall be considered as an Affiliate of the above Shareholder.
<b>“Agreement”:</b>	Means this shareholders’ agreement with all its schedules and attachments.
<b>“Board of Directors”</b>	Means the board of directors of the Company.
<b>“Business Day”:</b>	Means any calendar day other than Saturdays, Sundays, as well as any other days on which banks are authorised to close in Milan or Cagliari (Italy).
<b>“C.C.”</b>	Means the Italian Civil Code.
<b>“CEO”:</b>	Means the chief executive officer ( <i>Amministratore Delegato</i> ).
<b>“Chairman”:</b>	Means the chairman of the Board of Directors ( <i>Presidente del Consiglio di Amministrazione</i> ).
<b>“Class CF Shares”</b>	Means “ <i>Azioni di Categoria CF</i> ” having the rights set out under the New Articles of

	Association.
“Class-D2/D3 Investors’ Majority”:	Means one or more Parties which own (in the case of more than one Party, on a cumulative basis) a number of Class D-2 Shares and Class D-3 Shares which is more than 50% of the number of all issued, subscribed and paid-in Class D-2 Shares and Class D-3 Shares.
“Class E Shares”	Means “Azioni di Categoria E” having the rights set out under the New Articles of Association.
“Co-Investors”	Means Innogest, Fondazione Sardegna and Nice Group.
“Company”:	Has the meaning set forth in Recital A.
“Control”:	Means the relation contemplated by Article 2359, paragraph 1 C.C. To “Control”, “Controlling” and similar expressions shall be interpreted accordingly.
“Default Event”:	<p>Means any of the following events in relation to any Founder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) breach of any undertakings provided under Article 7 (<i>Founders’ Covenants</i>) of this Agreement;</li> <li>(ii) breach of the duties provided on a director of a joint stock company (<i>società per azioni</i>) by the applicable Laws and/or by the provisions of the Articles of Association and/or by the relevant employment agreement in force with the Company.</li> </ul> <p>In relation to Lucia Tortato, “Default Event” also includes any breach of the duties provided under the employment agreement in force between the Company and Mr. Franco Pasquale Contu, as well as any breach of the Non-compete Agreement (as defined under the Investment Agreement) executed on 21</p>

DS      DS

AC      AC      CG      ER      GL      GL      GP      GL      LB      LT      MDG      PZ      PS      SM

	May 2019 by Mr. Franco Pasquale Contu and the Company.
<b>“Encumbrance”:</b>	Means any mortgage ( <i>ipoteca</i> ), pledge ( <i>pegno</i> ), attachment ( <i>pignoramento</i> ), seizure ( <i>sequestro</i> ), usufruct ( <i>usufrutto</i> ), privilege, security interest, charge, lien or other in rem right ( <i>diritto reale</i> ), or option rights, pre-emption right, right of first refusal, or other third party's right or restriction of title as the context may require.
<b>“Fair Market Value”:</b>	Means with respect to the Shares (or the shares of any other company), an amount equal to the consideration for the relevant Shares (or the shares of any other companies) that an unrelated third party would pay in an arm's length and orderly ( <i>i.e.</i> , not a forced sale) transaction, determined in accordance with the appropriate methodologies applicable in similar transactions for companies operating the same or similar businesses as the Company (or as the company issuing the shares whose Fair Market Value must be assessed), it being agreed that no account shall be taken of any minority discount or majority premium.
<b>“Intellectual Property”:</b>	Means <i>(i)</i> any registered and unregistered trademarks, trade names, domain names and other distinctive signs and all registrations and applications thereof; <i>(ii)</i> any copyrights and related rights (except for those related to computer software) and any database (“ <i>base dati</i> ”) rights; and <i>(iii)</i> any patent (or pending application, as the case may be) for invention, granted or applied for, any registered and unregistered design, trade secret, invention and discovery whether or not patentable), method, procedure, process, idea, concept, plan, document, data, development, and any other know-how.
<b>“Investment Agreement”:</b>	Means the investment agreement executed by certain Parties on 21 May 2019, as amended by the <i>Amendment and Supplement</i>

DS      DS  
 ac      ac      LG      ER      GL      GL      GP      GL 8      WB      IT      MDG      PR      PS      SM

	<i>Agreement to the Investment Agreement and Shareholders' Agreement dated 9 January 2020 (this latter as amended by the Amendment agreement to the amendment and supplement agreement to the investment agreement and shareholders' agreement executed on 9 July 2020).</i>
<b>"Investors' Majority":</b>	Means one or more Parties which own (in the case of more than one Party, on a cumulative basis) a number of Class B Shares, Class C-1 Shares, Class C-2 Shares, Class D-1 Shares, Class D-2 Shares, Class D-3 Shares and Class E Shares which is more than 50% of the number of all issued, subscribed and paid-in Class B Shares, Class C-1 Shares, Class C-2 Shares, Class D-1 Shares, Class D-2 Shares, Class D-3 Shares and Class E Shares.
<b>"Investors":</b>	Means the Original Investors and Primomiglio.
<b>"Key People":</b>	Means Gabriele Littera, Giuseppe Littera and Piero Sanna, together with Mr. Franco Pasquale Contu.
<b>"Laws":</b>	Means any statute, law, decree (including <i>decreti legge</i> and <i>decreti legislativi</i> ), ordinance, legislation, rule, directive or regulation of a governmental and regulatory authority and any other law of, or having effect in, any relevant jurisdiction from time to time as applicable.
<b>"Lead Investors":</b>	Means Primomiglio and CDP.
<b>"Liquidity Event":</b>	Means any of the following events: <i>(i)</i> liquidation of the Company; <i>(ii)</i> the acquisition, directly or indirectly, through any transaction of the Control of the Company by one or more Persons; and <i>(iii)</i> distribution of dividends or other reserves by the Company following disposal of 50% or more of its assets or of the Company's Intellectual Property.

DS DS

al al LG ER GL GL GP GL 9 WB IT MDG PZ PS SM

“ <b>Listing</b> ”:	Has the meaning set forth in Paragraph 5.2.1.
“ <b>Lock-Up Period</b> ”:	Has the meaning set forth in Paragraph 4.1.1.
“ <b>New Investors</b> ”	Means the Lead Investors and the Co-Investors.
“ <b>Original SHA</b> ”	Means the shareholders’ agreement executed by the Existing Shareholders on 21 May 2019, as amended by the <i>Amendment to the Shareholders Agreement</i> dated 4 July 2019, by the <i>Amendment and Supplement Agreement to the Investment Agreement and Shareholders’ Agreement</i> dated 9 January 2020 (this latter as amended by the <i>Amendment agreement to the amendment and supplement agreement to the investment agreement and shareholders’ agreement</i> executed on 9 July 2020).
“ <b>Party</b> ” or “ <b>Parties</b> ”:	Has the meaning set forth in the Heading of this Agreement.
“ <b>Permitted Transfer</b> ”:	Has the meaning set out under Paragraph 5.
“ <b>Person</b> ”:	Means any individual or entity, corporate or not.
“ <b>Related Party</b> ”:	Has the meaning set out in the accounting principle IAS 24, and shall be applied mutatis mutandis with respect to individuals.
“ <b>Sale Process</b> ”:	Has the meaning set forth in Paragraph 5.3.1.
“ <b>Share</b> ”:	Means any share ( <i>azione</i> ) of the Company (including, for the avoidance of doubt, any share issued or acquired after the date of this Agreement as a consequence of a share capital increase, any other corporate transaction or reorganisation or in any other manner).
“ <b>Shareholder</b> ”:	Has the meaning set forth under the

DS      DS  
 AC      AC      LG      ER      GL      GL      BR      GL<sup>10</sup>      LB      LT      MDG      PR      PS      SM

	Headings of this Agreement and also means any shareholder of the Company.
<b>“Shareholders Subject to Pre-emption Right”:</b>	Means the Shareholders different from the Shareholders Subject To ROFO.
<b>“Shareholders Subject To ROFO”:</b>	Means the Lead Investors, Innogest and Fondazione Sardegna.
<b>“Subscription Price”:</b>	Means a price per Share (including share premium) equal to Euro 80.00.
<b>“Subscription Price Crowdfunding”:</b>	Means a price per Share (including share premium) equal to Euro 100.00.
<b>“Subsidiary”:</b>	Means <i>(i)</i> Liberlab s.r.l., a company existing under the laws of the Republic of Italy, with registered office in Via Nosadella 23/A 40123 Bologna, Italy, VAT number 03333251209 and <i>(ii)</i> Eutopia s.r.l., a company existing under the laws of the Republic of Italy, with registered office in Via Vassalli Eandi 26 Torino, Italy, VAT number 10866910010.
<b>“Transfer”:</b>	Means any “ <i>inter vivos</i> ” act, agreement or arrangement, with or without consideration (including, without limitation, any sale, exchange, equity contribution, distribution in kind of dividends or equity reserves, enforcement of pledges or other security, forced sale or assignment, granting of any beneficial ownership right, merger, demerger, preliminary contract, option, deferred performance contract, donation, contribution to a “ <i>fondo patrimoniale</i> ”, to a “ <i>comunione</i> ” or to a trustee) that directly or indirectly results in the transfer of, or a commitment to transfer, or a restriction to transfer the ownership (including the bare ownership) or any right in, or relating to, any Shares to a Person other than the Party previously owning such Shares. The terms to “ <b>Transfer</b> ”, “ <b>Transferred</b> ”, “ <b>Transferring</b> ”, “ <b>Transferor</b> ” and “ <b>Transferee</b> ” as used with capital letters in this Agreement, have a meaning

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl 11 LB IT MDG Pz PS SM

	consistent with that of “Transfer”.
“Transferring Shareholder”:	Means any Shareholder which intends to Transfer, in whole or in part, its Shares in the Company.

## 1.2 Certain Rules of Construction

Unless otherwise expressly provided, for the purposes of this Agreement, the following rules of construction apply.

- (a) Any word imparting the singular number only is to be deemed to include the plural and vice versa;
- (b) The provision of a table of contents, the division of this Agreement into articles, sections, paragraphs and other subdivisions and the insertion of headings are for convenience of reference only and do not affect and must not be utilised in construing or interpreting this Agreement;
- (c) All references in this Agreement to any “Paragraph”, “Section” or “Article” are to the corresponding paragraph, Paragraph and/or article, respectively, of this Agreement, unless otherwise specified;
- (d) The word “including” or any variation means “including, without limitation” and must not be construed to limit any general statement to the specific or similar items or matters immediately following it;
- (e) The expressions “will cause” or “will procure that” and expressions of similar import and, in general, any reference to actions to be taken or not taken by a person that is not a Party to this Agreement must be construed as a promise of a third party’s obligation or action (“*promessa dell’obbligazione o del fatto del terzo*”) in accordance with Article 1381 C.C.;
- (f) The schedules attached to this Agreement must be construed with and as an integral part of this Agreement, to the same extent as if they had been set forth *verbatim* in the Agreement;
- (g) Where, in this Agreement, an English wording is followed by an Italian wording set in parenthesis, such Italian wording shall prevail.

## 2. OBJECT OF THE AGREEMENT AND NEW ARTICLES OF ASSOCIATION

### 2.1 Object of the Agreement

2.1.1 By entering into this Agreement, the Parties intend to regulate:

- (a) The right of certain Parties in respect of the governance of the Company;

- (b) Certain limitations and other rules related to the direct or indirect Transfer of the Shares in the Company;
- (c) Certain rights of the Investors in respect of the exit from their investment in the Company;
- (d) Certain anti-dilution and liquidation preference rights of Investors and Shareholders holding Class E Shares and Class CF Shares;
- (e) Certain Founders' covenants in relation to their role in the Company.

## 2.2 **New Articles of Association of the Company**

- 2.2.1 The Parties will cause the New Articles of Association to reflect, at all times and to the maximum extent allowed under applicable law, the agreements set forth in this Agreement.
- 2.2.2 In case of any discrepancy between the provisions of this Agreement and the New Articles of Association, the provisions of this Agreement will prevail.

## 3. **GOVERNANCE OF THE COMPANY**

### 3.1 **Shareholders' Meetings**

- 3.1.1 The shareholders' meetings of the Company, both on first and second call, shall be validly constituted with the attendance of Shareholders representing the percentage of corporate capital, and shall resolve with such favourable vote, as is required under the law, except for any resolution concerning the following matters, which shall require the favourable vote of the Investors' Majority:
  - (a) Any increase or decrease of the corporate capital, except in the event a decrease of the corporate capital is mandatory in compliance with any applicable Laws;
  - (b) Any merger, demerger, transformation, redemption and buy-back of Shares and any other extraordinary transactions;
  - (c) Any voluntary winding-up (*scioglimento*), appointment of liquidators and determination of criteria for liquidation;
  - (d) Any other amendment to the by-laws;
  - (e) Any payment or other distributions of dividends or other proceeds;
  - (f) Determination of the remuneration of the Board of Directors of the Company to the extent permitted by applicable laws;
  - (g) Any approval and/or amendment of a stock option plan or any other similar instruments, including participating financial instruments;

DS DS

AC AC LG ER GL GL GP GL 13 LB IT MDG PR PS SM

- (h) Any resolution concerning a Liquidity Event or a Listing.

### 3.2 **Board of Directors**

3.2.1 At all times, the Company shall be managed by a Board of Directors composed of 7 members, appointed as follows:

- (a) 2 directors shall be designated by the Founders;
- (b) 1 director shall be designated by Primomiglio;
- (c) 1 director shall be designated by CDP;
- (d) 1 director shall be designated by Innogest;
- (e) 1 director will be designated by Fondazione Sardegna;
- (f) 1 director shall be appointed by all the Company's Shareholders, with the approval of the Lead Investors, Innogest and Fondazione Sardegna.

The Chairman shall be appointed, among the board members appointed in accordance with this Paragraph 3.2.1, by all the Company's Shareholders, with the approval of the Lead Investors, Innogest and Fondazione Sardegna.

3.2.2 The director appointed according to Paragraph 3.2.1(e) shall be an independent director appointed also as CEO by the Board of Directors and shall be granted with any and all ordinary and extraordinary powers of administration of the Company within the limits set forth under the Company's budget approved by the Board of Directors from time to time, with the exclusion of those reserved to the Board of Directors pursuant to applicable Laws and the provisions of Section 3.2.7 below.

3.2.3 The Chairman shall have the casting vote.

3.2.4 Whenever 1 director resigns, is revoked, dies or ceases to serve office for any reason prior to the expiration of his/her term of office, a director designated in the same manner of the ceasing director shall be appointed in his/her place.

3.2.5 Each Party will have the right at all times to cause the Company to revoke one or more directors appointed by it and to have them replaced by other directors designated by the same Party, and all Parties will procure that the Company makes the appointments and revocations so directed by the relevant Party. Each Party will keep the Company and the other Parties harmless and indemnified from any loss and damage suffered by the Company or the other Parties as a consequence of any claim brought against them by a director as a consequence of a revocation of such director under this paragraph 3.2.5.

3.2.6 The board of directors of the Company will meet at least 6 times per year.

3.2.7 The approval of at least a simple majority of directors attending the meeting shall be



required to adopt any resolution of the Board of Directors, except for any resolution concerning the following matters, which shall be subject to the exclusive competence of the Board of Directors and shall require the favourable vote of at least 2 of the 3 directors designated by Primomiglio, Innogest and CDP pursuant to Paragraph 3.2.1(b), 3.2.1(c) and 3.2.1(d) above:

- (a) Any delegation or revocation of powers of the board of directors to one or more of its members or to any other person;
- (b) The approval or amendment of any business plan and annual budget;
- (c) The incurring of unbudgeted capital expenditure which would cause capital expenditure in any financial year to exceed in aggregate Euro 100,000.00;
- (d) The incurring of any borrowing or any other indebtedness or liability in the nature of borrowing exceeding in aggregate the amount of 100,000.00;
- (e) Determination and/or modification of the remuneration of each director and/or Key People;
- (f) Any assignment of any stock option rights, warrant, options, bonds or other or interests in the Company;
- (g) Entering into, amendment and/or termination of any employment or consultancy agreement having an annual cost for the Company exceeding Euro 75,000 (including benefits and expected contractual bonuses and variable remunerations);
- (h) Entering into, termination and/or amendment of any contract or arrangement with any Related Party;
- (i) Subscribe, acquire, sell, transfer, assign, and/or dispose of any Intellectual Property or any other assets (including immaterial assets, real estate assets, the entire business (*azienda*) of the Company or a Company's business unit as a going concern (*ramo d'azienda*)) owned or used by the Company which are material for the Company's Business;
- (j) Subscribe, acquire, sell, transfer, assign, and/or dispose of any shareholding and/or other securities of any other company, consortia, entities in whatever form (including partnerships, joint ventures or consortium agreements);
- (k) Granting of any guarantee or creation of any mortgage or charge over any asset exceeding the amount of Euro 50,000.00;
- (l) The initiation of any litigation where the value of the claim exceeds Euro 50,000.00 (exclusive of costs) other than to recover trade debt in the ordinary course of business;
- (m) The entering into, amendment or termination of any agreement or arrangement

in the nature of a joint venture, partnership or consortium;

- (n) Filing for any bankruptcy proceedings.

- 3.2.8 The Parties agree that the allocation by the Company's Board of Directors of the amounts of the Capital Increase which are not allocated for the purposes of the CF Campaigns, shall require the favourable vote of at least 2 of the 3 directors designated by Primomiglio, Innogest and CDP pursuant to Paragraph 3.2.1(b), 3.2.1(c) and 3.2.1(d) above.

### **3.3 Board of Statutory Auditors**

- 3.3.1 The Company shall have a board of statutory auditors composed of 3 effective members and 2 alternate members appointed as follows:

- (a) 1 effective member and 1 alternate member shall be designated by Primomiglio;
  - (b) 1 effective member and 1 alternate member shall be designated by CDP;
  - (c) 1 effective member shall be appointed by the Founders.

- 3.3.2 Whenever one statutory auditor resigns, dies, or ceases to serve office for any reason prior to the expiration of his/her term of office, a statutory auditor designated in the same manner of the ceasing director shall be appointed in his/her place.

### **3.4 Use of invested amounts**

- 3.4.1 The Parties hereby acknowledge, and each Party per se and within their own powers undertake to procure, that the full amount injected in the Company by the Parties in the context of the Capital Increase will be used for:

- (a) Consolidation of the main non-Sardinian Italian regions;
  - (b) Technological investment for further development of the Company's platform and customer user experience;
  - (c) Investment in B2C and BTE marketing and growth of the Company;
  - (d) And in compliance with the business plan approved by the Company's Board of Directors.

### **3.5 Management of the Subsidiaries**

- 3.5.1 The Shareholders, so far as permitted under applicable Laws, will procure the Subsidiaries not to take any action under Paragraphs 3.1.1 and 3.2.7, without such action being previously discussed by the Board of Directors of the Company and passed with the favourable vote of at least 2 of the 3 directors designated by

Primomiglio, Innogest and CDP pursuant to Paragraph 3.2.1(b), 3.2.1(c) and 3.2.1(d) above.

#### 4. TRANSFER OF SHARES

##### 4.1 Founders' Lock-up

- 4.1.1 Until 31<sup>st</sup> October 2022 (the “**Lock-up Period**”), each Founder shall not make any Transfer, in whole or in part, of its Shares, except for:
- (a) The Transfers of Shares which the Founders are obliged to make as a consequence of the exercise of the Drag-Along Right;
  - (b) The Transfers of Shares which have been previously consented in writing by the New Investors;
  - (c) Any Transfer by Lucia Tortato of the Shares held by the same to Mr. Franco Pasquale Contu, it being understood that such Transfer of Shares shall not be effected unless and until Mr. Franco Pasquale Contu will have entered into an undertaking with the other Parties of this Agreement whereby Mr. Franco Pasquale Contu agrees to be bound by and to comply with all the provisions of this Agreement, including those relating to the Investors’ Call Option set out under Paragraph 7.4 below.

- 4.1.2 Any attempt by any Founder to transfer any Share or to become owner of any Share not in compliance with this Agreement will be unenforceable and the Company will not give effect in the Company’s stock records to any such attempted Transfer.

##### 4.2 Right of First Offer

- 4.2.1 Any Transfer of Shares by a Lead Investor, Innogest and Fondazione Sardegna (“**Shareholders Subject To ROFO**”) will be subject to a right of first offer of the other Shareholders (the “**ROFO Purchasing Shareholders**”) pursuant to the provisions below (the “**Right of First Offer**”).

- 4.2.2 Before Transferring all or part of their Shares to any person (“**ROFO Transfer Shareholding**”), the Shareholder Subject To ROFO that would make such Transfer must deliver to each ROFO Purchasing Shareholder a notice to make, by 15 Business Days of receipt of the same, a written offer (the “**ROFO Offer**”) to purchase the entire ROFO Transfer Shareholding. Each ROFO Offer shall be sent by the relevant ROFO Purchasing Shareholder to the Shareholder Subject To ROFO with copy to the Company and all other Shareholders.

- 4.2.3 The Right of First Offer will be deemed to have been validly exercised by the ROFO Purchasing Shareholders only if it is exercised for the entire ROFO Transfer Shareholding.

- 4.2.4 Any ROFO Offer must:

- (a) Specify a price per Share expressed in Euro (the “**Transfer Price**”) payable in cash at the closing;
  - (b) Be irrevocable and open for acceptance for a period of 30 Business Days (the “**Acceptance Period**”);
  - (c) Be unconditional, save in respect of any mandatory authorizations, such as the antitrust authorization, that any applicable law might require;
  - (d) Not include any representation or warranty by either party, other than in respect of title to, and absence of encumbrances on, the ROFO Transfer Shareholding.
- 4.2.5 The Shareholder Subject To ROFO may accept the ROFO Offer providing the highest Transfer Price by giving the ROFO Purchasing Shareholder(s) written notice to this effect within the Acceptance Period (it being understood that, should the same highest Transfer Price be provided under two or more ROFO Offers, the Shareholder Subject To ROFO shall accept all such ROFO Offers, which shall be deemed as exercised pro rata).
- 4.2.6 If the Shareholder Subject To ROFO does not so accept any ROFO Offer before the expiration of the Acceptance Period, all ROFO Offers will elapse and be without any further force and effect.
- 4.2.7 If the Shareholder Subject To ROFO accepts one or more ROFO Offer(s), the closing for the transfer of the Transfer Shareholding and the payment of the Transfer Price will take place on the 10<sup>o</sup> Business Days following (i) the date of the acceptance of the ROFO Offer(s), if the Transfer is not subject to any of the conditions referred to in paragraph 4.2.4(c), or (ii) the date on which all such conditions have been satisfied, or at such other time and place as the Shareholder Subject To ROFO and the ROFO Purchasing Shareholder(s) may agree in writing.
- 4.2.8 If:
- (a) Any ROFO Purchasing Shareholders do not serve a ROFO Offer by 15 Business Days of receipt of the relevant notice under Section 4.2.2 above; or
  - (b) The ROFO Purchasing Shareholders timely serve ROFO Offers but the Shareholder Subject To ROFO does not accept any of them by the expiry of the Acceptance Period;
- the Shareholder Subject To ROFO will have the right (but not the obligation) to Transfer the entire (and not part of the) ROFO Transfer Shareholding to any person:
- (c) In the case set forth in paragraph (a) above, at any price;
  - (d) In the case set forth in paragraph (b) above, for a price equal to or greater (or, if the offered consideration does not consist, in its entirety, of a cash consideration, a consideration having an aggregate value - including therefore

the Fair Market Value of the non-cash portion of the consideration - equal to or greater than) than 105% of the highest Transfer Price provided under the ROFO Offers. It is understood that any terms and conditions (other than the consideration but including, without limitation, representations and warranties and indemnification rights) that may be agreed between the Shareholder Subject To ROFO and such person will not be taken into account and no value will be attributed to them for the purpose of comparing the consideration agreed with such person with the Transfer Price under this Paragraph 4.2.8.

- 4.2.9 If no binding agreement for the Transfer of the ROFO Transfer Shareholding is signed by the Shareholder Subject To ROFO by 12 months of the expiry of the 15 Business Days to serve a ROFO Offer set forth in Section 4.2.2 or the Acceptance Period, as the case may be, then any intended Transfer of a ROFO Transfer Shareholding by the Shareholder Subject To ROFO can only be pursued after the procedure set out in this Section 4.2 is carried out again.
- 4.2.10 In case of Transfer of ROFO Purchasing Shareholder due to the exercise of the Right of First Offer, the Tag-Along right set forth below shall not apply.

#### 4.3 Pre-emption Right

- 4.3.1 Without prejudice to Paragraph 4.1, whenever a Shareholder different from the Shareholders Subject To ROFO ("Shareholder Subject to Pre-emption Right") receives a firm offer by any party (respectively, the "Offer" and the "Offeror") for the Transfer of all or part of their Shares (the "Pre-emption Transfer Shareholding") that it intends to accept, the Shareholder Subject to Pre-emption Right will notify in writing the other Shareholders (the "Pre-Emption Shareholders") of the receipt of the Offer by sending a notice to that effect attaching a copy of the Offer (the "Transfer Notice"). The Transfer Notice must include a copy of the Offer and, in any event, set out the following details of the intended Transfer:
  - (a) The name and address of the Offeror together with all information necessary for its full identification, including, without limitation, if it is a corporate or other business entity and the name of its ultimate parent;
  - (b) The proposed purchase price in cash (the "Transfer Consideration"), without prejudice to Paragraph 4.3.7 below;
  - (c) The terms and conditions of the proposed Transfer, including in particular the terms of payment;
  - (d) The date on or about which such Transfer is proposed to be made.
- 4.3.2 By 10 Business Days after receipt of the Transfer Notice, the Pre-emption Shareholders will be entitled to exercise the Pre-Emption Right by serving a notice in writing to the Shareholder Subject to Pre-emption Right (the "Pre-Emption Notice"). In particular, each Pre-emption Shareholder will be entitled to exercise the Pre-emption Right for a portion of the Pre-emption Transfer Shareholding proportional to its

shareholding in the Company and, if so expresses in the Pre-Emption Notice, also for the portions of the Pre-emption Transfer Shareholding in respect of which the other Pre-Emption Shareholders will not have timely exercised their Pre-emption Right.

- 4.3.3 The Pre-emption Right will be deemed to have been validly exercised only if it is exercised for the entire Pre-emption Transfer Shareholding.
- 4.3.4 If the Pre-Emption Right is exercised, the Pre-emption Transfer Shareholding will be transferred to the Pre-Emption Shareholders at the same terms and conditions (including the Transfer Consideration) as those set out in the Offer.
- 4.3.5 The closing of the sale and purchase of the Pre-emption Transfer Shareholding and the payment of the Transfer Consideration will take place at the place, date and time set forth in the Pre-Emption Notice, which in any event will be between 10 and 20 Business Day after delivery of the Pre-Emption Notice.
- 4.3.6 On the date of the closing of the sale and purchase of the Pre-emption Transfer Shareholding:
  - (a) The Shareholder Subject to Pre-emption Right will deliver, or cause to be delivered, to the Pre-emption Shareholder(s) which exercised the Pre-emption Right the certificates representing the Pre-emption Transfer Shareholding, duly endorsed in a manner legally sufficient, under applicable law, to transfer to the Pre-emption Shareholder(s) full and exclusive ownership of the Pre-emption Transfer Shareholding free from any Encumbrance, and to properly register the Pre-emption Shareholder(s) in the shareholders' ledger of the Company;
  - (b) The Pre-emption Shareholder(s) will pay the Shareholder Subject to Pre-emption Right their pro rata of the Transfer Consideration.
- 4.3.7 Notwithstanding anything to the contrary under this Paragraph 4.2, in the event that the relevant Transfer in whole or in part, is not a cash sale and purchase of the Pre-emption Transfer Shareholding:
  - (a) The Transfer Notice shall indicate the corresponding cash value of the consideration ("Value in Cash") attributed to the Pre-emption Transfer Shareholding. Lacking the indication of such Value in Cash, the Transfer Notice shall be considered without effects and not made by the Shareholder Subject to Pre-emption Right;
  - (b) If any Pre-emption Shareholder(s) intends to exercise the Pre-Emption Right but disagrees on the Value in Cash stated in the Notice of Transfer, such Pre-emption Shareholder(s) shall notify its (their) disagreement in the Pre-Emption Notice (the "Notice of Disagreement");
  - (c) In the absence of an agreement between the Dissenting Shareholders, the Pre-Emption Shareholders who exercised the Pre-Emption Right but didn't disagree on the Value in Cash and the Shareholder Subject to Pre-emption Right on said Value in Cash within 10 Business Days following the receipt of

the Notice of Disagreement by the Shareholder Subject to Pre-emption Right, the Value in Cash shall be finally determined by an expert (the “**Expert**”) pursuant to Article 1349, first paragraph C.C. to be jointly appointed by the Shareholder Subject to Pre-emption Right and the dissenting Pre-emption Shareholder(s) within following 15 Business Days or, if they fail to do so within such term, by the President of the Court of Milan upon request of any of the Shareholder Subject to Pre-emption Right or the dissenting Pre-emption Shareholder(s). The Expert shall communicate its determination in writing to all the Shareholders within 20 Business Days from the appointment by means of registered mail with return receipt;

- (d) Should the Notice of Disagreement be served by any Pre-emption Shareholder, the Pre-Emption Right shall be considered as exercised by such Pre-emption Shareholder.
  - (e) Within 15 Business Days from the determination of the Value in Cash by the Expert, the Transfer shall be carried out in favour of any Pre-emption Shareholder who sent the Notice of Disagreement and of those who sent the Pre-Emption Notice without dissenting on the Value in Cash, provided that such Transfer shall be made at the lower price between the Value in Cash determined by the Expert and the value stated by the Shareholder Subject to Pre-emption Right in the Notice of Transfer.
  - (f) Expert’s costs and expenses shall be incurred by the Shareholder Subject to Pre-emption Right and the dissenting Pre-emption Shareholder(s) as determined by the Expert, on the basis of the “losing party” principle (“*criterio della soccombenza*”).
- 4.3.8 If the Pre-Emption Right is not exercised in accordance with the provisions of this Paragraph 4.3, the Transferring Shareholder may Transfer the Pre-emption Transfer Shareholding at the terms and conditions set forth in the Offer, provided that, if the Transfer is not so completed by 6 months after a Transfer Notice is served, the Shareholder Subject to Pre-emption Right will not be entitled to transfer the Pre-emption Transfer Shareholding unless a new Transfer Notice is served to the Pre-emption Shareholders and any Pre-emption Shareholder does not exercise the Pre-Emption Right, all pursuant to this Paragraph 4.3.

#### 4.4 Lead Investors’ Pre-emption Right on Digital Investments’ Shares

- 4.4.1 In case the Shareholder Subject to Pre-emption Right is Digital Investments, notwithstanding anything to the contrary provided under this Agreement:
- (a) Lead Investors will have a Pre-Emption Right on Digital Investment’s Pre-emption Transfer Shareholding at the terms provided under Paragraph 4.3 above, which shall apply *mutatis mutandis*;
  - (b) If the Pre-Emption Right is not exercised by any Lead Investors pursuant to Paragraph 4.4.1(a), then the Co-Investors will have a Pre-Emption Right on

Digital Investment's Pre-emption Transfer Shareholding at the terms provided under Paragraph 4.3 above, which shall apply *mutatis mutandis*;

- (c) Lastly, if the Pre-Emption Right is not exercised by any Investors pursuant to Paragraph 4.4.1(b), then any Shareholder different from the New Investors will have a Pre-Emption Right on Digital Investment's Pre-emption Transfer Shareholding at the terms provided under Paragraph 4.3 above, which shall apply *mutatis mutandis*.

#### 4.5 Permitted Transfers

- 4.5.1 As an exception to the provisions of Paragraph 4.1 (*Founders' Lock-up*), 4.2 (*Right of First Offer*) and 4.3 (*Pre-emption Right*),
  - (a) Each Shareholder that is a legal entity is entitled to freely Transfer all (and not only part of) its Shares to any of its Affiliates;
  - (b) Each Shareholder that is an individual is entitled to freely transfer all (and not only part of) its Shares to a fully owned company or to a fiduciary company which has a mandate agreement with the Transferring Shareholder;

Provided that, in each such case:

- (c) The Transfer agreement includes an express provision, also to the benefit of the other non-Transferring Shareholders to the effect that, if the Transferee ceases to meet the applicable requirement set forth in letters (a) or (b) above, the Shares so Transferred to it are automatically re-Transferred to the Transferring Shareholder, which will, as a consequence, re-acquire the relevant Shares;
- (d) The Transferee executes and delivers to other Shareholders, not later than at the closing of the relevant Transfer, a written instrument, signed also by the Transferring Shareholder, by means of which the Transferee agrees to be bound by and to comply with this Agreement effective as of the closing of the relevant Transfer, to the same extent and in the same manner and jointly and severally with the Transferring Shareholder.

#### 4.6 Shareholders' Right of First Offer in case of digital or tokenized offering of assets

- 4.6.1 In case of any digital or tokenized offering of assets (respectively, the "**Assets**" and the "**Relevant Offering**"), by way of example through an initial coin offering or initial token offering, all Shareholders will have a right of first refusal on all issued Assets ("**Right of First Refusal on Assets**") at the terms and conditions set forth below.
- 4.6.2 Within 30 Business Days from the Relevant Offering, the Parties shall cause the Company to notify in writing all Shareholders of such Relevant Offering ("**Relevant Offering Notice**").

- 4.6.3 Each Shareholder will be entitled to exercise the Right of First Refusal on Assets for a portion of Assets proportional to its shareholding by serving a notice in writing to the Company and to the other Shareholders (“**ROFRA Notice**”) and, if so expresses in the ROFRA Notice, also for the portions of Assets in respect of which the other Shareholders will not have timely exercised their Right of First Refusal on Assets.
  - 4.6.4 All Assets in relation to which the Right of First Refusal on Assets has not been exercised by any Shareholder will be offered to third parties.

## 4.7 Tag-Along Right

- 4.7.1 Without prejudice to Paragraph 4.1, 4.2 and 4.3 above, if any Transferring Shareholder intends to Transfer to one or more persons (jointly, the "**Tag Along Purchaser**") any of its Shares (a "**Tag Transfer Shareholding**") for cash, as a condition for the completion of such Transfer the Transferring Shareholder must procure each New Investor as well as each Shareholder holding Class CF Shares and/or Class E Shares (hereinafter, the "**Tag Entitled Shareholders**"), and each Tag Entitled Shareholder will have, the right to sell to the Tag Along Purchaser:

  - (a) A percentage of its Shares equal to the percentage of Shares Transferred by the Transferring Shareholder to the Tag Along Purchaser; or
  - (b) If the transfer causes a change of Control in the Company, up to all the Shares then owned by the relevant Tag Entitled Shareholder;

(the “**Tag Along Shares**”), at the price per Share and on the other terms and conditions that, under the agreement reached between the Transferring Shareholder and the Tag Along Purchaser are applicable to the proposed transfer.

- 4.7.2 The Transferring Shareholder must give written notice to all Tag Entitled Shareholders of the envisaged Transfer of the Tag Transfer Shareholding (the “**“Tag Along Notice”**”). The Tag Along Notice must include a copy of any offer, contract or any other arrangement with the Tag Along Purchaser and, in any event, set out the following details of the intended Transfer:

  - (a) The name and address of the Tag Along Purchaser together with all information necessary for the full identification of the Tag Along Purchaser, including, without limitation, if it is a corporate or other business entity and the name of its ultimate parent;
  - (b) The proposed purchase price per each Share in the Tag Transfer Shareholding in cash;
  - (c) The terms and conditions of the proposed transfer, including in particular the terms of payment;
  - (d) The date on or about which such Transfer is proposed to be made; and
  - (e) The proportion of share capital of the Company represented by the Tag

#### **Transfer Shareholding.**

- 4.7.3 By 20 Business Days after receipt of the Tag-Along Notice, each Tag Entitled Shareholder will be entitled to exercise the Tag-Along Right by serving a notice in writing to the Transferring Shareholder (the “**Tag-Along Exercise Notice**”).

4.7.4 If the Tag Along Right is exercised by any Tag Entitled Shareholder, a closing for the Transfer of the Tag Along Shares will take place simultaneously with, and at the same place as, the closing of the Transfer of the Tag Transfer Shareholding to the Tag Along Purchaser, or at such other time and place as the buying and selling parties may agree in writing.

4.7.5 On the date of the closing of the sale and purchase of the Tag-Along Shares:

  - (a) Each Tag Entitled Shareholders who exercised the Tag-Along Right will transfer to the Tag-Along Purchaser full and exclusive ownership of the Tag-Along Shares, free from any Encumbrance;
  - (b) The Tag-Along Purchaser will pay such Tag Entitled Shareholders the transfer price;
  - (c) Each Tag Entitled Shareholder will, and the Tag-Along Purchaser will, execute and deliver, or cause to be executed and delivered such transfer and/or other instrument as may be necessary, under applicable law, to Transfer to the Tag-Along Purchaser full and exclusive ownership of the Tag-Along Shares, free from any Encumbrance.

4.7.6 If the Tag-Along Purchaser is unwilling or unable or, in any event, fails to effectively purchase the Tag-Along Shares simultaneously with the Tag Transfer Shareholding in compliance with this Paragraph 4.7, the Transferring Shareholder will not be entitled to Transfer any Tag Transfer Shareholding.

#### 4.8 Drag-Along Right

- 4.8.1 If at any time is received a firm offer from a third party independent from and in no way affiliated or connected with the Investors for the purchase by one or more persons (jointly, the "**Drag-Along Purchaser**"), in exchange for a consideration in cash and/or in kind, of the entire share capital of the Company and the Investors' Majority intends to accept such offer, the Investors' Majority is entitled to require all the Shareholder, and all the Shareholder are under an obligation, to transfer all their Shares (respectively, the "**Drag-Along Shares**" and the "**Dragged Shareholders**") to the Drag-Along Purchaser along with, and at the same terms and conditions as, the Investors' Shares (the "**Drag-Along Right**").

4.8.2 It is hereby understood and agreed that the Drag Along Right shall be exercisable only in case that consideration for the Transfer of the Drag-Along Shares is at least equal to the amount which the Dragged Shareholders would be entitled to receive for the liquidation of their Shares in the event of withdrawal pursuant to Article 2437-ter C.C., save in case the amount due to the Dragged Shareholders to meet such floor is paid by

the Investors to the Dragged Shareholders.

- 4.8.3 The Investors' Majority may exercise the Drag-Along Rights by notifying the Dragged Shareholders in writing of its intention to accept the offer of the Drag-Along Purchaser at least 15 Business Days before the date of the sale (the "**Drag-Along Notice**").
- 4.8.4 The Drag-Along Notice will include a copy of any offer, contract or any other arrangement with the Drag-Along Purchaser and will set forth the following details of the intended transfer:
  - (a) The name, address and other relevant details of the Drag-Along Purchaser;
  - (b) The price per Share proposed by the Drag-Along Purchaser, provided that in the event that the relevant Transfer in whole or in part, is not a cash sale and purchase, the Drag Along Notice shall also indicate the corresponding cash value of the consideration ("**Drag-Along Value in Cash**"). Lacking the indication of such Drag-Along Value in Cash, the Drag-Along Notice shall be considered without effects and not made by the Investors' Majority;
  - (c) The other terms and conditions of the proposed sale and purchase including in particular the terms of payment;
  - (d) The date on or about which such sale and purchaser is proposed to be made.
- 4.8.5 If the Dragged Shareholder believe that the price per Share proposed by the Drag-Along Purchaser and/or the Drag-Along Value in Cash is lower (on a pro rata basis) than the Fair Market Value of the Shares, the Dragged Shareholders will be entitled to communicate so to the Dragging Shareholders by serving a notice in writing (the "**Drag-Along Challenge Notice**"), under penalty of forfeiture (*decadenza*), no later than 10 Business Days after the date of receipt of the Drag-Along Notice.
- 4.8.6 Unless the parties and the Drag-Along Purchaser reach an agreement by the following 10 Business Days (the "**Drag-Along Consultation Period**") on the matter(s) notified by the Dragged Shareholders in the Drag-Along Challenge Notice, the Dragged Shareholders will be entitled to submit such matter(s) to an independent expert selected jointly by the Parties or, if no agreement on the appointment is reached by 5 Business Days of the request of the Dragged Shareholder, to submit the matter to an independent expert, appointed by the President of the Court of Milan (the "**Drag-Along Expert**").
- 4.8.7 The Drag-Along Expert will act as an expert and not as an arbitrator and determine and communicate by 30 Business Days of its appointment to the Parties the Fair Market Value of the Shares.
- 4.8.8 The Fair Market Value determined by the Drag-Along Expert (the "**Drag-Along Final Value**") will be final and binding on the Parties, and the Majority of Investors will be entitled to require the Dragged Shareholder to sell the Drag-Along Shares to the Drag-Along Purchaser only for a price at least equal to the Drag-Along Final Value (on a pro rata basis).

- 4.8.9 Completion of the sale and purchase of the Drag-Along Shares will take place at the same time as the sale and purchase of the Shares of the Investors' Majority.

4.8.10 On the date of the closing of the sale and purchase of the Drag-Along Shares:

  - (a) Each Dragged Shareholder will transfer to the Drag-Along Purchaser full and exclusive ownership of the Drag-Along Shares, free from any Encumbrance;
  - (b) The Drag-Along Purchaser will pay each Dragged Shareholder the price due for the Drag-Along Shares in accordance with this Paragraph 4.8;
  - (c) The Dragged Shareholder will, and the Drag-Along Purchaser will, execute and deliver, or cause to be executed and delivered, such transfer and/or other instrument as may be necessary, under applicable law, to transfer to the Drag-Along Purchaser full and exclusive ownership of the Drag-Along Shares, free from any Encumbrance.

4.8.11 For the avoidance of doubt, if the Majority of Investors exercise the Drag-Along Right, New Investors will not be entitled to exercise the Tag-Along Right.

## 5. EXIT

## **5.1 General Provisions**

- 5.1.1 At any time after 30 June 2022 the Class D-2/D-3 Investors' Majority will be entitled to:

  - (a) Cause the Company to carry out an initial public offering for the purpose of listing the Shares on a regulated market for financial instruments; or
  - (b) Carry out a competitive bid process for the sale of the entire share capital of the Company.

## 5.2 Listing

- 5.2.1 If at any time after 30 June 2022 the Class-D2/D3 Investors' Majority elect to cause the Company to commence the activities for achieving a listing on a regulated market for financial instruments, following an initial public offering of existing Shares and/or newly issued Shares (the "**Listing**"), all Shareholders will procure that a committee is set out for the purposes of supervising the Listing process (the "**IPO Committee**").

5.2.2 The IPO Committee will be comprised of 3 members, 2 of whom shall be appointed by Class-D2/D3 Investors' Majority and 1 by the Investors' Majority. The IPO Committee will advise the Company as to the key advisors and counsels to the Listing (such as the financial advisor, the global coordinator, the legal counsel and the sponsor) to be appointed by the Company (the "**Advisors**"). Specifically, one of the Advisors shall be also required to provide a preliminary valuation of the Company and the price for the placement with the specification of a range of values comprised between a

minimum and a maximum value (the “**Preliminary Valuation**”). Class-D2/D3 Investors’ Majority shall decide, based on the Preliminary Valuation, whether the Company should pursue a Listing and/or a Global Sale process.

- 5.2.3 The process for the Listing will be managed by the Company, which will take all necessary and expedient decisions in order to achieve the Listing in line with the best market practice, also taking into account the recommendations of IPO Committee and of the Advisors and the relevant stock exchange and market conditions.
- 5.2.4 The IPO Committee shall be involved in respect of any material development of the Listing process, it being understood that the IPO Committee will only have consultation duties and no decision powers.
- 5.2.5 All Parties will cooperate in good faith to the maximum possible extent to allow the achievement of the Listing.

### 5.3 **Global Sale**

- 5.3.1 If at any time after 30 June 2022 the Class-D2/D3 Investors’ Majority elect to commence a competitive bid process for the sale of the entire share capital of the Company (the “**Sale Process**”), the following provisions will apply.
- 5.3.2 All Shareholders will procure that a committee is set out for the purposes of supervising the Sale Process (the “**Sale Process Committee**”). The Sale Process Committee will be comprised of 3 members, 2 of whom shall be appointed by Class-D2/D3 Investors’ Majority and 1 by the Investors’ Majority. The Sale Process Committee will advise the Parties as to the key advisors and counsels to the Sale Process (such as the financial advisor and the legal counsel) to be appointed. One of such advisors shall be also required to provide the Preliminary Valuation in case it has not been provided according to Paragraph 5.2.2 above and, in such event, Class-D2/D3 Investors’ Majority shall jointly decide, based on the Preliminary Valuation, whether the Company should pursue a Listing and/or a Global Sale process.
- 5.3.3 The Sale Process Committee shall be involved in respect of any material development of the Sale Process including the selection and appointment (and the determination of the fees and the scope of the relevant mandate) of the advisors and counsel to the Sale Process, including a financial advisor, that will be selected by the Lead Investors among investment banks of primary standing. It is agreed and understood that the Sale Process Committee will only have consultation duties and no decision powers. The Class-D2/D3 Investors’ Majority will have all powers to organize and manage the Sale Process, also taking into account the recommendations of the Sale Process Committee, and to conduct discussions and negotiations with bidders also in the name and on behalf of the other Shareholders, including the right to:
  - (a) After consulting with Sale Process Committee, select and appoint (thus determining the fees and the scope of the relevant mandate) the advisors and counsel to the Sale Process, including a financial advisor, that will be selected by the Lead Investors among investment banks of primary standing;

- (b) Determine the rules of the Sale Process in accordance with the principles set forth in this Paragraph 5.3;
  - (c) Select the industrial and financial players to be invited to the Sale Process;
  - (d) Select the prospective purchaser and accept offers made in compliance with the Sale Process rules and of the principles set forth in this Paragraph 5.3;
  - (e) Determine the terms and conditions for the transfer of all Shares to the selected bidder and draft, negotiate, finalize and enter into any necessary transaction agreement, including a sale and purchase agreement to be delivered to and negotiated with the bidders.

5.3.4 In the event that the Class-D2/D3 Investors' Majority intend to accept an offer received from a third party (the "**Selected Purchaser**") in the context of the Sale Process arranged and conducted in compliance with Paragraph 5.3, then the Class-D2/D3 Investors' Majority will communicate so to the other Shareholders by means of a written notice:

  - (a) Specifying the name and other details of the Selected Purchaser;
  - (b) Indicating the Sale Price offered by the Selected Purchaser; and
  - (c) Containing, as an attachment, copy of the offer made by the Selected Purchaser

and, if the Sale Process has been arranged and conducted in compliance with Paragraph 5.3.2, all Shareholders will have to sell their Shares to the Selected Purchaser at the terms and conditions so agreed with the Selected Purchaser by means of the Sale Process and will bear its pro rata share of the transaction costs (including the fees due to the financial and other advisors).

5.3.5 The Class-D2/D3 Investors' Majority will keep the Sale Process Committee informed with regard to the result of any phase of the Sale Process.

5.3.6 All Parties will cooperate in good faith to the maximum possible extent to conduct the Sale Process.

**6. NEW INVESTORS' ANTI-DILUTION, CLASS CF SHARES AND CLASS E SHARES  
ANTIDILUTION AND LIQUIDATION PREFERENCE**

## 6.1 New Investors' Anti-dilution

- 6.1.1 In the event of any capital increase of the Company (except for any capital increase required by mandatory provisions of law and for the purposes of stock option plans) under which new Shares are issued at a price (including par value and premium) which is lower than the Subscription Price (“**Qualifying Capital Increase**”) a full-ratchet anti-dilution mechanism shall apply in favour of New Investors, in accordance with the modalities set forth below.

DS DS

al al CG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

- 6.1.2 Should a Qualifying Capital Increase be resolved upon, the Parties shall ensure that the shareholders' meeting of the Company simultaneously resolves upon a further capital increase to be subscribed by each New Investor at par value so that, further to such capital increase, each New Investor holds an additional number of Class D-2 Shares determined by applying the following formula:

$$X = [Z * (SP1 / SP2)] - Z$$

Where:

- (a) X = the newly issued Shares of the New Investor;
- (b) Z = the Class D-2 Shares held by the New Investor before the issuance of the new Shares under the Qualifying Capital Increase;
- (c) SP1 = the subscription price paid by the New Investor before the issuance of the new Shares under the Qualifying Capital Increase;
- (d) SP2 = the subscription price of the new Shares under the Qualifying Capital Increase.

## 6.2 Class E Shares' Anti-dilution

- 6.2.1 In the event of any capital increase of the Company (except for any capital increase required by mandatory provisions of law and for the purposes of stock option plans) under which new Shares are issued at a price (including par value and premium) which is lower than the Subscription Price Crowdfunding ("Qualifying Capital Increase Class E") a broad based weighted average anti-dilution mechanism shall apply in favor of Shareholders holding Class E Shares ("Class E Shareholders"), in accordance with the modalities set forth below.
- 6.2.2 Class E Shareholders shall be entitled to receive such additional number of new Class E Shares by applying the following formula (and rounding the product, N, down to the nearest whole share):

$$N = ((SIP / WA) \times Z) - Z$$

where:

- (a) N = the number of anti-dilution Class E Shares to be issued to the Class E Shareholders;
- (b) WA =  $((SIP \times ESC) + (QISP \times NS)) / ((ESC + NS))$
- (c) SIP = the Subscription Price Crowdfunding;
- (d) ESC = total number of issued Shares plus the aggregate number of shares in respect of which options to subscribe have been granted, or which are subject to convertible securities (including but not limited to warrants), in each case



immediately prior to the Qualifying Capital Increase Class E;

- (e) QISP = the lowest per share price of the additional Shares issued pursuant to the Qualifying Capital Increase Class E (which, in the event that that new security is not issued for cash shall be the sum certified by the auditors acting as experts and not arbitrators as being in their opinion the current cash value of the non-cash consideration for the allotment of the new security);
- (f) NS = the number of new Shares issued pursuant to the Qualifying Capital Increase Class E; and
- (g) Z = the number of Class E Shares held by the exercising Class E Shareholders prior to the Qualifying Capital Increase Class E.

### 6.3 **Class CF Shares' Anti-dilution**

- 6.3.1 In the event of any capital increase of the Company (except for any capital increase required by mandatory provisions of law and for the purposes of stock option plans) under which new Shares are issued at a price (including par value and premium) which is lower than the Subscription Price Crowdfunding (“**Qualifying Capital Increase Class CF**”) a broad based weighted average anti-dilution mechanism shall apply in favor of Shareholders holding Class CF Shares (“**Class CF Shareholders**”), in accordance with the modalities set forth below.
- 6.3.2 Class CF Shareholders shall be entitled to receive such additional number of new Class CF Shares by applying the following formula (and rounding the product, N, down to the nearest whole share):

$$N = ((SIP/WA) \times Z) - Z$$

where:

- (a) N = the number of anti-dilution Class CF Shares to be issued to the Class CF Shareholders;
- (b) WA =  $((SIP \times ESC) + (QISP \times NS)) / (ESC + NS)$
- (c) SIP = the Subscription Price Crowdfunding;
- (d) ESC = total number of issued Shares plus the aggregate number of shares in respect of which options to subscribe have been granted, or which are subject to convertible securities (including but not limited to warrants), in each case immediately prior to the Qualifying Capital Increase Class CF;
- (e) QISP = the lowest per share price of the additional Shares issued pursuant to the Qualifying Capital Increase Class CF (which, in the event that that new security is not issued for cash shall be the sum certified by the auditors acting as experts and not arbitrators as being in their opinion the current cash value of the non-cash consideration for the allotment of the new security);

- (f) NS = the number of new Shares issued pursuant to the Qualifying Capital Increase Class CF; and
- (g) Z = the number of Class E Shares held by the exercising Class CF Shareholders prior to the Qualifying Capital Increase Class CF.

#### 6.4 **Adjustment of the definition of Qualifying Capital Increase, Qualifying Capital Increase Class E and Qualifying Capital Increase Class CF**

Upon occurrence of any of the circumstances listed below, the definition of Qualifying Capital Increase, Qualifying Capital Increase Class E and Qualifying Capital Increase Class CF" above shall be adjusted in good faith by the Parties:

- (a) free share capital increase transactions;
- (b) transactions to increase share capital against payment with the issue of Shares at nominal value or similar operations on capital through the issue of convertible bonds or with warrants;
- (c) mergers/demergers, including mergers with the incorporation of the Company into another company.

#### 6.5 **Liquidation Preference**

6.5.1 All proceeds of any Liquidity Event and all other proceeds of any other distribution made by the Company to the Shareholders will be allocated among the Parties as follows (the "**Liquidation Preference**"):

- (a) firstly, to the holders of Class E Shares and Class CF Shares, if any, *pari passu* and prior and in preference to any distribution to the other Shares, until they have received a cumulative amount equal to the overall amount paid-in into the Company by each of them for the subscription of the Capital Increase and, if applicable, of the Convertible Bond plus the accrued interest according to the Bond Regulation, increased by a 6% annual compound interest, net of the amounts already received from previous distributions;
- (b) then, to the holders of Class D-3 Shares and Class D-2 Shares, if any, *pari passu* and prior and in preference to any distribution to the other Shares, until they have received a cumulative amount equal to the overall amount paid-in into the Company by each of them for the subscription of their Class D-2 Shares and Class D-3 Shares and of the PE Instruments converted into Class D-2, increased of a 6% annual compound interest, net of the amounts already received from a previous distribution;
- (c) then, to the holders of Class D-1 Shares to the holders of Class C-2 Shares, if any, *pari passu* and prior and in preference to any distribution to the other Shares, until they have received a cumulative amount equal to the overall amount paid-in into the Company by each of them for the subscription of their D-1 Shares and C-2 Shares and of the PE Instruments converted into Class

C-2, net of the amounts already received from a previous distribution;

- (d) then, to the holders of Class C-1 Shares, if any, *pari passu* and prior and in preference to any distribution to the other Shares, until they have received a cumulative amount equal to the overall amount paid-in into the Company by each of them in relation to their C-1 Shares, net of the amounts already received from a previous distribution;
  - (e) then, to the holders of Class B Shares, if any, *pari passu* and prior and in preference to any distribution to the other Shares, until they have received a cumulative amount equal to the overall amount paid-in into the Company by each of them in relation to their B Shares, net of the amounts already received from a previous distribution;
  - (f) then, to all the Parties, *pari passu* in proportion to the percentage of Shares held by each of them.

## 7. FOUNDERS' COVENANTS

### 7.1 Non-compete and non-solicitation undertakings

- 7.1.1 For the purpose of assuring to the Investors the value of the Business and the full benefit of the goodwill of the business of the Company, until a Founder holds any Shares in the Company, as well as for a further period of 36 months after the date occurring latest between (x) the date on which the relevant Founder has ceased to be a Shareholder of the Company; and (y) the date on which such Founder ceases for any reason whatsoever to be a director, employee or consultant of the Company, each Founder hereby undertakes and covenants with the Investors and for the benefit of the Company to refrain from:

  - (a) Carry on or be concerned, engaged or interested directly or indirectly in any capacity whatsoever in any trade or business competing with the business from time to time carried out by the Company within Italy, European Union, United Kingdom and United States;
  - (b) Divulge to any legal entity or individual any confidential information in relation to the Company, including Intellectual Property, know-how, methods and business strategies;
  - (c) Either on his/her own behalf or in any other capacity whatsoever directly or indirectly do or say anything which may lead to any person ceasing to do business with the Company on substantially the same terms as previously (or at all);
  - (d) Endeavour to entice away from the Company or solicit any person, firm or company who was a client, customer, supplier, agent or distributor of the Company during the previous 12 months in competition with or to the detriment of the Company; or

- (e) Employ, engage or induce, or seek to induce, to leave the service of the Company any person who is or was a employee of the Company during the previous 12 months whether or not such person would commit any breach of his contract of employment by reason of so leaving the service of the Company or otherwise.

7.1.2 Each of the restrictions contained in Paragraph 7.1.1 is separate and distinct and is to be construed separately from the other such restrictions. Each Founder hereby acknowledges that he/she considers such restrictions to be reasonable both individually and in the aggregate and that the duration extent and application of each of such restrictions are no greater than is necessary for the protection of the goodwill of the businesses of the Company and that the consideration paid by the Investors for the Shares takes into account and adequately compensates him/her for any restriction or restraint imposed thereby. However, if any such restriction shall be found to be void or unenforceable but would be valid or enforceable if some part or parts thereof were deleted or the period or area of application reduced, each Founder hereby agrees that such restriction shall apply with such modification as may be necessary to make it valid.

## 7.2 Exclusivity Undertaking

- 7.2.1 As long as they are employees, consultants or directors of the Company, without limitation to any other obligation provided by Laws, each Founder shall be bound by the obligation:

  - (a) To devote in good faith all his/her capacity and work activity for the Company;
  - (b) Not to establish, directly or through any third party or entity, companies, organizations, associations or any other legal entity which carry out an activity that does not even compete with the Business and not to acquire or hold, directly or through third parties, incentives, quotas or shares, or other interests in any of the above entities, unless prior and express written authorization is granted by the Company;

Provided that the incorporation of the Crowdfunding Vehicle and the performance of the office of Gabriele Littera as sole director of the Crowdfunding Vehicle shall be deemed as an exception, to the benefit of Gabriele Littera only, to the undertakings set out under this Paragraph 7.2 and shall be deemed, to the extent necessary, as expressly approved by all Parties hereto and by the Company.

## 7.3 Intellectual Property

- 7.3.1 Any discovery, invention, secret process or improvement in procedure made or discovered by any Founder while in the service of the Company (or of any of its Subsidiaries) or while a Shareholder in the Company in connection with or in any way affecting or relating to the Company's Business or capable of being used or adapted for use in or in connection with the Company's Business shall as soon as reasonably practicable be disclosed to the Company and shall belong to and be the absolute property of the Company or of the Subsidiary to which the Company assigns such

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB lt MDG Pz PS SM

right.

#### 7.4 Investors' Call Option

- 7.4.1 The Founders hereby grant to each of the Investors, which accept, the right to purchase from them, who shall be irrevocably and unconditionally obliged to sell, the 100% of the Shares held by them according to the following Paragraphs (the “**Investors' Call Option**”).
- 7.4.2 The Investors' Call Option may be exercised by Investors severally and pro rata to the shareholding in the Company held by the relevant Investor, by way of a communication in writing to the relevant Founder and with copy to the other Investors (“**Call Option Notice**”), and if so expressed in the Call Option Notice, also for the portions of the Founders' Shares in respect of which the other Investors will not have timely exercised their Investors' Call Option.
- 7.4.3 The Investors' Call Option may be exercised anytime within 6 months from the date on which the Investors become aware of the occurrence of a Default Event, at a price per Share equal to the par value on all the Shares held by the defaulting Founder.
- 7.4.4 The Transfer of the Shares subject to the Investors' Call Option shall take place before an Italian Notary appointed by the first Investor who has exercised the Investors' Call Option, by no later than 20 Business Days from the Call Option Notice. All Transfers shall take place in the same time and context, and the relevant price shall be paid upon Transfer severally by each Transferee.
- 7.4.5 In case of exercise of the Investors' Call Option, the relevant Founder shall resign, if (still) holding such office, from his office as director of the Company by no later than 5 days from the written request of the Investors' Majority.
- 7.4.6 The Founders hereby agree and accept that the Investors' Call Option is given without any consideration in exchange for it, as it is justified and has its cause in the mutual obligations and rights provided for by this Agreement and therefore that such Investors' Call Option can be exercised based on the terms provided for by this Agreement effectively and regardless of the market value of the Shares Transferred as a result of the exercise of the Investors' Call Option. Therefore, the Parties generally acknowledge the “*aleatoria*” nature of their obligations under the Investors' Call Option and waive to all and any actions and exception based on Articles 1467 and 1468 C.C.

#### 7.5 Reports

- 7.5.1 The Board of Directors will procure that the following information is made available to all Existing Shareholders:
  - (a) Monthly reports relating to cash position, net financial position, orders and sales, within 15 calendar days after the end of each month;

- (b) Quarterly reports on cash position, net financial position, EBITDA income statement, FTE, including an analysis on any deviation to the budget within 20 calendar days after the end of each relevant quarter.
- (c) Monthly reports monitoring key KPIs, including:
  - (i) monthly total number of B2B and B2C clients and monthly number of B2B and B2C new clients;
  - (ii) CAC;
  - (iii) average revenues per client;
  - (iv) monthly GMV per client cohort;
  - (v) monthly lead to contract conversion carried out by the CTAs;
  - (vi) monthly brokerage cost as a percentage of revenues;
  - (vii) monthly commercial cost as a percentage of revenues.

## 7.6 Budget and proposal of financial statements

- 7.6.1 The Parties shall cause the CEO of the Company to prepare a detailed operating and capital budget and cash flow forecast in respect of each financial year of the Company that shall be delivered to each Investor at least 30 days prior to the end of the Company's preceding financial year.
- 7.6.2 The Parties shall cause the CEO to deliver, yearly, within 120 days from the end of the fiscal year, the proposal of the financial statements and a statement on the personnel employed by the Company.

## 8. DURATION

### 8.1 Effective Date

- 8.1.1 The terms and conditions of this Agreement will come into force at the date hereof (“**Effective Date**”) between the Parties subject to the condition subsequent that, in case an amount of at least euro 600,000.00 of the Capital Increase is not validly subscribed and paid by its final term:

- (a) this Agreement shall immediately terminate and cease its effects among the Parties, except for:
  - (i) Paragraph 3.2.1 and for the definition of “**Subscription Price**” under Paragraph 1.1 of this Agreement, which shall apply as the sole two amendments to the Original SHA; and for
  - (ii) Section 10 of this Agreement;

DS DS

al al LG ER GL GL (P) Gl 35 WB IT MDG PZ PS SM

And, therefore, in such event

- (b) the Original SHA shall apply among the Existing Shareholders, and shall be deemed as amended according to such Paragraph 3.2.1 and the definition of “**Subscription Price**” under Paragraph 1.1 of this Agreement only (with the exclusion of any other provisions under this Agreement), in order that all the provisions of the Original SHA that are in conflict or not consistent with Paragraph 3.2.1 and/or of the definition of “**Subscription Price**” under Paragraph 1.1 of this Agreement shall be deemed as deleted or amended, as the case may be and as required to ensure full application of the provisions of Paragraph 3.2.1 and of the definition of “**Subscription Price**” under Paragraph 1.1 above.
- 8.1.2 For the sake of clarity, it remains understood that, in case an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase is validly subscribed and paid by its final term, this Agreement shall remain in place among the Parties (and supersede and replace the Original SHA among the Parties).

## 8.2 **Termination**

- 8.2.1 In accordance with, and without prejudice to, Paragraph 8.1 above, this Agreement will terminate upon the earlier of:
- (a) the final term of subscription of the Capital Increase, in case an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase is not subscribed and paid by the final term of the Capital Increase (except for the provisions of this Agreement surviving such termination in accordance with Paragraph 8.1.1 above);
- or, in case an amount at least equal to euro 600,000.00 of the Capital Increase is subscribed and paid by the final term of the Capital Increase:
- (b) the expiry of the 5<sup>th</sup> anniversary of the date of the Effective Date (the “**Term**”), provided that, upon the expiration of the Term, this Agreement will be deemed as automatically renewed for additional periods of 5 years each, unless any of the Parties sends to the other party a termination notice before the expiration of the Term (as possibly renewed);
  - (c) the occurrence of a Listing;
  - (d) in relation to a Party, the date on which such Party ceases to hold any Share in the Company.

## 9. **MISCELLANEOUS**

### 9.1 **Entire Agreement; Changes in Writing**

- 9.1.1 In accordance with, and subject to, Section 8.1 above, starting from the Effective Date,

DS DS DS DS DS DS DS DS DS <sup>36</sup><sup>36</sup> DS DS DS DS DS DS

the provisions of this Agreement shall constitute the entire agreement between the Parties with respect to their subject matter and supersede all prior agreements relating to the same subject matter (including the Original SHA).

- 9.1.2 This Agreement may not be waived, changed, modified or discharged orally, but only by an agreement in writing signed by the Party against whom enforcement of any such waiver, change, modification or discharge is sought.

## 9.2 **Assignment**

No Party may assign any of its rights, interests or obligations under this Agreement without the prior written consent of the other Parties.

## 9.3 **Future Shareholders**

- 9.3.1 Without prejudice to the provisions set out under other Articles of this Agreement, the Parties acknowledge that it shall be a condition precedent of any subscription or Transfer of Shares to a Transferee who is not a party to this Agreement that the subscription or Transfer of the Shares (being one which is otherwise permitted under or pursuant to any of the provisions of this Agreement) shall not be effected unless and until the Transferee (and, as far as possible, any other Person which, as a consequence of the Transfer, will have any beneficial interest in the Shares concerned) will have entered into an undertaking with the other Party (or Parties) for the duration of this Agreement whereby the Transferee agrees to be bound by and to comply with all the provisions of this Agreement.

## 9.4 **Confidentiality and Announcements**

- 9.4.1 Subject to Section 9.4.4 below, the Parties will keep secret and confidential any information related to this Agreement, its contents, as well as any other information exchanged among the Parties during the negotiations regarding this Agreement, the Company, the Subsidiaries and their business or otherwise exchanged pursuant to this Agreement.

- 9.4.2 Subject to Section 9.4.4 below, the obligations set forth in Paragraph 9.4.1 will not apply with respect to any information that:

- (a) is or lawfully falls within the public domain;
- (b) any Party may be required to disclose pursuant to applicable law or upon request from any governmental authority having jurisdiction (including any regulatory or stock exchange authority);
- (c) must be disclosed for the purpose of fulfilling the Parties' obligations or enforcing their rights under this Agreement or to the extent it is made on a need-to-know basis to their Affiliates and to their and their Affiliates' directors, members, officers, employees, and advisers; or
- (d) is disclosed by any of the Parties to any actual or potential legitimate transferee

of the Shares in accordance with the provisions of this Agreement.

- 9.4.3 Subject to Section 9.4.4 below, except as otherwise mandatorily required under any law or ruling enacted by any governmental authority having jurisdiction on the Parties, no publicity, release or announcement concerning the execution or delivery of this Agreement, any of the provisions contained in it or the transactions contemplated by it will be issued by any Party without the prior consent and approval of the other Party.
- 9.4.4 All Parties agree and acknowledge that any and all confidentiality undertakings under this Section 9.4 (*Confidentiality and Announcements*) shall in any event be subject to, limited by, and superseded by, any disclosure of any information to which the aforesaid confidentiality undertakings pertain in case any such disclosure is **(i)** mandatory according to applicable Law, including - for the sake of clarity - any and all crowdfunding applicable legislation for the purposes of the CF Campaigns (such as, by way of example, the disclosure of this Agreement by the Company according to such crowdfunding legislation); **(ii)** necessary for the purposes of, or a consequence of, the CF Campaigns.

## 9.5 Notices

- 9.5.1 All notices, requests, demands and other communications required or permitted hereunder shall be in writing and shall be deemed to have been duly given when **(i)** delivered by hand against acknowledgement of receipt or **(ii)** sent by registered mail with return receipt (followed by registered mail with return receipt) or e-mail and shall be considered as received, in case of delivery by hand or registered mail, on the date of delivery, or, in case they are sent by e-mail, on the day following the date on which they are sent:
  - (a) if to Innogest:  
Milano, Via Antonio Locatelli, 2  
E-mail: *Omissis*  
PEC: innogest.pec@actaliscertymail.it  
To the attention of: Claudio Giuliano
  - (b) if to CDP:  
Roma via Arduino 22  
Email: *Omissis*  
To the attention of: Enrico Resmini – Gianluigi Baldini
  - (c) if to Nice Group:  
Oderzo, Via Pezza Alta, 13  
email: *Omissis*  
Dott. Mario retracco
  - (d) if to Fondazione di Sardegna:  
Via Carlo Alberto, 7, Sassari  
email: *Omissis*

DS DS

AC AC LG ER GL GL GP GL 38 LB IT MDG PR PS SM

To the attention of: Antonio Cabras

- (e) if to Melpart:  
Via Filippo Turati N. 40 – 20121 Milano (MI)  
email: *Omissis*  
To the attention of: Stefano Meloni

(f) if to Fabrick:  
Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella (BI)  
PEC: [amministrazione.fabrick@pec.fabrick.com](mailto:amministrazione.fabrick@pec.fabrick.com)  
Email: *Omissis*  
To the Attention of: Anthony Ricter

(g) if to Giuseppe Littera  
*Omissis*  
email: *Omissis*

(h) if to Gabriele Littera  
*Omissis*  
email: *Omissis*

(i) if to Lucia Tortato  
*Omissis*  
email: *Omissis*

(j) if to Piero Sanna  
*Omissis*  
email: *Omissis*

(k) if to Digital Investments:  
Luxembourg, 30 Bd. Royal, L-2449  
email: [management@digitalinvestments.lu](mailto:management@digitalinvestments.lu)

(l) if to Primomiglio:  
Piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano  
email:  
To the attention of: Antonio Mercuri

(m) if to Marco De Guzzis:  
*Omissis*  
Email: *Omissis*

(n) if to the Crowdfunding Vehicle:  
Roma, Via Barletta n. 29  
E-mail: *Omissis*  
PEC [valoresardex@legalmail.it](mailto:valoresardex@legalmail.it)

or to such other Person or address as each of the Parties shall designate by notice in

DS DS

al al LG ER GL GL GP Gl 39 LB lt MDG Pz PS SM

the manner provided for in this Paragraph.

#### 9.6 **Tolerance**

Any tolerance by a Party of any conduct of the other Party constituting a breach of this Agreement will not be construed to represent a waiver of the rights arising from such provisions nor of the right to demand the exact performance of all the terms and conditions contemplated by this Agreement.

### 10. **GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

#### 10.1 **Governing Law**

10.1.1 This Agreement is governed and construed under the Italian laws.

#### 10.2 **Jurisdiction**

10.2.1 Any dispute between the Parties arising in connection with this Agreement shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts of Milan, Italy, with the express exclusion of conflict of law rules.

\*\*\*

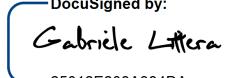
#### **List of Schedules:**

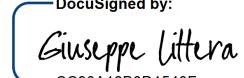
**Schedule C** – Cap Table

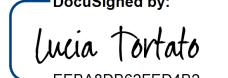
**Schedule H** – Articles of Association

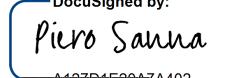
**Schedule J** – Possible Post Closing Cap Table

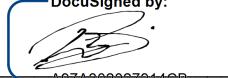


DocuSigned by:  
  
Gabriele Littera  
25012E200A304DA...  
**Gabriele Littera**  
Represented by: Gabriele Littera

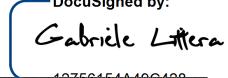
DocuSigned by:  
  
Giuseppe Littera  
CC90A18BD1540F...  
**Giuseppe Littera**  
Represented by: Giuseppe Littera

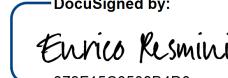
DocuSigned by:  
  
Lucia Tortato  
EEBA0DBB02FED4B2...  
**Lucia Tortato**  
Represented by: Lucia Tortato

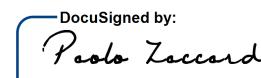
DocuSigned by:  
  
Piero Sanna  
A127D1E20A7A402...  
**Piero Sanna**  
Represented by: Piero Sanna

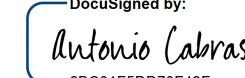
DocuSigned by:  
  
Digital Investments SCA SICAR  
A97A302027914CB...  
Represented by: Giovanni Patri

DocuSigned by:  
  
Claudio Giuliano  
259CEC3E27C642D...  
**Innogest SGR S.p.A.**  
Represented by: Claudio Giuliano

DocuSigned by:  
  
Gabriele Littera  
12756154A49C428...  
**Valore Sardex S.r.l.**  
Represented by: Gabriele Littera

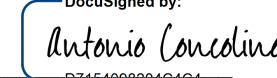
DocuSigned by:  
  
Enrico Resmini  
373F15C0508B4D0...  
**CDP Venture Capital SGR S.p.A.**  
Represented by: Graziano Resmini

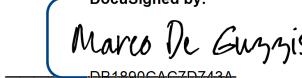
DocuSigned by:  
  
Paolo Zaccardi  
A4A0DEAB6A16412...  
**Fabrick S.p.A.**  
Represented by: Paolo Zaccardi

DocuSigned by:  
  
Antonio Cabras  
08C01F5DD70F49F...  
**Fondazione di Sardegna**  
Represented by: Antonio Cabra

DocuSigned by:  
  
Stefano Meloni  
5DG8307B7CB7426...  
**Melpart S.r.l.**  
Represented by: Stefano Meloni

DocuSigned by:  
  
Lauro Buoro  
65790E70D92E1421...  
**Nice Group S.p.A.**  
Represented by: Lauro Buoro

DocuSigned by:  
  
Antonio Concolino  
D7154098204C4C4...  
**Primomiglio SGR S.p.A.**  
Represented by: Antonio Concolino

DocuSigned by:  
  
Marco De Guzzis  
DB1890CAG7D743A...  
**Marco De Guzzis**

## SCHEDULE C - CAP TABLE

Socio	categoria	Numero azioni x categoria	Numero azioni totale	%
Littera Gabriele	A	7.743	<b>7.743</b>	5,42%
Littera Giuseppe	A	7.743	<b>7.743</b>	5,42%
Tortato Lucia	A	7.742	<b>7.742</b>	5,42%
Sanna Piero	A	6.529	<b>6.529</b>	4,56%
Digital Investments	B	10.000	<b>10.000</b>	6,99%
Innogest SGR Spa	C1	6.433	<b>25.761</b>	18,02%
	C2	6.433		
	D2	12.895		
CDP Venture Capital SGR Spa	C1	4.375	<b>27.339</b>	19,12%
	C2	4.375		
	D3	18.589		
Fabrick Spa	C1	3.217	<b>9.651</b>	6,75%
	C2	6.434		
Nice Group Spa	C1	937	<b>3.848</b>	2,69%
	C2	937		
	D1	937		
	D2	1.037		
Fondazione di Sardegna	C1	2.252	<b>16.579</b>	11,60%
	C2	2.252		
	D2	12.075		
Melpart SpA	C1	2.786	<b>5.572</b>	3,90%
	C2	2.786		
Primomiglio	D3	13.750	<b>13.750</b>	9,62%
De Guzzis Marzo	D2	707	<b>707</b>	0,49%

TOTALE

142.964 | 142.964 | 100,00%

DS *al* DS *al* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *BP* DS *Gl* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

Socio	categoria	Numero azioni x categoria	Numero azioni totale	%
Littera Gabriele	A	7.743	<b>7.743</b>	5,00%
Littera Giuseppe	A	7.743	<b>7.743</b>	5,00%
Tortato Lucia	A	7.742	<b>7.742</b>	5,00%
Sanna Piero	A	6.529	<b>6.529</b>	4,21%
Digital Investments	B	10.000	<b>10.000</b>	6,45%
Innogest SGR Spa	C1	6.433	<b>25.761</b>	16,63%
	C2	6.433		
	D2	12.895		
CDP Venture Capital SGR Spa	C1	4.375	<b>27.339</b>	17,64%
	C2	4.375		
	D3	18.589		
Fabrick Spa	C1	3.217	<b>9.651</b>	6,23%
	C2	6.434		
Nice Group Spa	C1	937	<b>3.848</b>	2,48%
	C2	937		
	D1	937		
	D2	1.037		
Fondazione di Sardegna	C1	2.252	<b>16.579</b>	10,70%
	C2	2.252		
	D2	12.075		
Melpart SpA	C1	2.786	<b>5.572</b>	3,60%
	C2	2.786		
Primomiglio	D3	13.750	<b>13.750</b>	8,87%
De Guzzis Marzo	D2	707	<b>707</b>	0,46%
ESOP Founders	A	5.420	<b>5.420</b>	3,50%
ESOP De Guzzis Marco	D2	5.652	<b>5.652</b>	3,65%
ESOP TBA	A	912	<b>912</b>	0,58%
TOTALE		<b>154.948</b>	<b>154.948</b>	<b>100,00%</b>

DS *al* DS *al* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *BP* DS *Gl* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

## SCHEDULE H - ARTICLES OF ASSOCIATION

Allegato "B" al Repertorio n. [●]

## STATUTO

## DEFINIZIONI

## 1. Definizioni

In aggiunta ad ogni altra definizione contenuta nel presente Statuto, i termini e le espressioni qui di seguito elencati hanno il significato in appresso previsto per ciascuno di essi:

- 1.1. **"Affiliato"** con riferimento a qualsiasi Socio che sia una persona giuridica, indica qualsiasi società controllata da o sotto il comune controllo di tale Socio, a seconda dei casi, ai sensi dell'articolo 2359 C.C. comma 1, fermo restando che in nessun caso, nel caso in cui un Socio sia un fondo, un altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio sarà considerato come un Affiliato di tale Socio.
- 1.2. **"Azioni"** indica indistintamente le Azioni A, le Azioni B, le Azioni C-1, le Azioni C-2, le Azioni D-1, le Azioni D-2, le Azioni D-3, le Azioni E e le Azioni CF in cui è ripartito il capitale della Società.
- 1.3. **"Azioni A"** indica le Azioni ordinarie di categoria A.
- 1.4. **"Azioni B"** indica le Azioni di categoria B.
- 1.5. **"Azioni C"** indica le Azioni C-1 e le Azioni C-2.
- 1.6. **"Azioni C-1"** indica le Azioni di categoria C-1.
- 1.7. **"Azioni C-2"** indica le Azioni di categoria C-2.
- 1.8. **"Azioni D-1"** indica le Azioni di categoria D-1.
- 1.9. **"Azioni D-2"** indica le Azioni di categoria D-2.
- 1.10. **"Azioni D-3"** indica le Azioni di categoria D-3.



1.11. **Azioni D** indica le Azioni D-1, le Azioni D-2 e le Azioni D-3.

1.12. **Azioni E** indica le Azioni di categoria E.

1.13. **Azioni CF** indica le Azioni di categoria CF.

1.14. **Cambio di Controllo**” indica l’acquisto, diretto o indiretto, del Controllo della Società.

1.15. **Controllo**” indica le fattispecie di cui all’Articolo 2359, comma 1, del Codice Civile.

1.16. **Dipendente Chiave**” indica dipendenti della Società che percepiscono un compenso superiore ad Euro 60.000,00 annui (costo azienda).

1.17. **Evento di Liquidità**” indica uno dei seguenti eventi: (i) liquidazione della Società; (ii) l’acquisizione, direttamente o indirettamente, attraverso qualsiasi operazione, del Controllo della Società da parte di uno o più soggetti; e (iii) distribuzione di dividendi o altre riserve da parte della Società a seguito della cessione del 50% o più delle sue attività o della Proprietà Intellettuale della Società.

1.18. **Fair Market Value**” : indica in relazione alle Azioni (o alle azioni di qualsiasi altra società), un importo pari al corrispettivo per le Azioni in questione (o le azioni di qualsiasi altra società) che un terzo indipendente pagherebbe in una libera transazione fra parti in buona fede e a condizioni di mercato, calcolato in base a metodi di valutazione comunemente usati per analoghe operazioni dagli operatori del mercato operanti nello stesso settore o in un settore similare a quello della Società, senza tenere in considerazione



nessun premio di controllo o sconto di minoranza (in caso di trasferimento della maggioranza o della minoranza del capitale azionario emesso).

1.19. **“Giorni Lavorativi”** indica ciascun giorno di calendario, a eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali le banche non sono aperte a Milano e Cagliari per l'esercizio della loro normale attività.

1.20. **“Importo Target Azioni B”** indica l’importo a titolo di nominale e  
sovraprezzo pagato dal Socio titolare di Azioni B per la sottoscri-  
zione di tutte le Azioni B nel contesto degli aumenti di capitale della  
Società deliberati rispettivamente in data 6 dicembre 2011 e 17  
ottobre 2012.

1.21. **“Importo Target Azioni C-1”** indica l’importo a titolo di nominale e  
sovraprezzo pagato complessivamente dal Socio titolare di  
Azioni C-1 per la sottoscrizione di tutte le Azioni C-1 nel contesto  
dell’aumento di capitale della Società deliberato in data 30 marzo  
2016.

1.22. **“Importo Target Azioni C-2”** indica l’importo a titolo di nominale e  
sovraprezzo pagato complessivamente dal Socio titolare di  
Azioni C-2 per la sottoscrizione di tutte le Azioni C-2 nel contesto  
dell’aumento di capitale della Società deliberato in data 21 giugno  
2017 e l’importo pagato per la sottoscrizione di tutti gli strumenti  
finanziari partecipativi del regolamento “Strumenti Finanziari Par-  
tecipativi Aprile 2018” convertiti in Azioni C-2 e in Azioni D-1.

1.23. "Importo Target Azioni D-2/D-3" indica l'importo a titolo di

DS DS

al al LG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

nominale e sovrapprezzo pagato complessivamente dal socio titolare di Azioni D-2 e di Azioni D-3 per la sottoscrizione di tutte tali Azioni D nel contesto dell'aumento di capitale della Società deliberato in data 20 gennaio 2020 e l'importo pagato per la sottoscrizione di tutti gli strumenti finanziari partecipativi del regolamento "Strumenti Finanziari Partecipativi Aprile 2018".

**1.24. "Importo Target Azioni E/CF"** indica, a seconda del caso, (i) l'importo pagato per la sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile emesso dall'assemblea dei soci della Società in data 20 gennaio 2020, aumentato degli interessi maturati e non corrisposti ai sensi del relativo regolamento e convertito - condizionatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale di euro 2.500.000 deliberato in data 29 marzo 2021 - nel contesto dell'assemblea dei soci tenutasi in data 29 marzo 2021, con riferimento alle Azioni E emesse in esito a tale conversione; (ii) l'importo a titolo di nominale e sovrapprezzo pagato complessivamente dal Socio titolare di Azioni E per la sottoscrizione di tutte le Azioni E nel contesto dell'aumento di capitale della Società da massimi euro 2.500.000,00 deliberato in data 29 marzo 2021, con riferimento alle Azioni E emesse in esito a tale sottoscrizione; e (iii) l'importo a titolo di nominale e sovrapprezzo pagato complessivamente dal Socio titolare di Azioni CF, per la sottoscrizione di tutte le Azioni CF emesse nel contesto dell'aumento di capitale della Società da massimi euro 2.500.000,00 deliberato in data 29 marzo 2021, con riferimento alle Azioni CF emesse in esito a tale sottoscrizione.

DS *AC* DS *AC* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *GP* DS *GL* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

1.25. **"Maggioranza degli Investitori"** indica tanti Soci che detengano congiuntamente più del 50% delle Azioni B, delle Azioni C, delle Azioni D e delle Azioni E in circolazione.

1.26. **"Parte Correlata"** indica, in relazione a ogni persona (fisica o giuridica, o altro ente, organizzazione o istituzione), ogni parte correlata alla stessa nel senso attribuito a tale espressione ai sensi del regolamento di Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato. A tal fine, l'espressione "stretto familiare" utilizzata nel predetto regolamento Consob, si intende comprendere il coniuge (non separato), i parenti (in linea retta o collaterale fino al quarto grado) e gli affini fino al secondo grado, e il convivente.

1.27. **"PPA-CF"** significa un prezzo per azione, incluso nominale e sovrapprezzo, di Euro 100,00.

1.28. **"PPA-D"** significa un prezzo per azione, incluso nominale e sovrapprezzo, di Euro 80,00.

1.29. **"PPA-E"** significa un prezzo per azione, incluso nominale e sovrapprezzo, di Euro 100,00.

1.30. **"Proprietà Intellettuale"**: indica qualsiasi e tutti i diritti esistenti di volta in volta in base alle leggi sui brevetti, diritti d'autore, segreti commerciali, protezione del marchio, tutela contro la concorrenza sleale, diritti proprietari e ogni e qualsiasi applicazione, estensione e ripristino di tali diritti nel presente e in futuro, in forza e in effetto in tutto il mondo.

1.31. **"Socio"** indica indistintamente il titolare di Azioni emesse dalla



Società.

1.32. "Società" indica Sardex S.p.A.

1.33. "Statuto" indica il presente statuto.

1.34. "Trasferimento" indica qualsiasi atto o accordo "*inter vivos*", con o senza corrispettivo (compresi, a titolo esemplificativo, qualsiasi compravendita, permuta, distribuzione di dividendi o riserve patrimoniali, esecuzione di pegni o altra garanzia, vendita forzata o escussione, concessione di qualsiasi diritto di godimento, fusione, scissione, accordo preliminare, opzione, contratto di prestazione differita, donazione, conferimento a fondo patrimoniale, comunione o ad un trustee) che direttamente o indirettamente determina il trasferimento di, o un impegno a trasferire, o una restrizione a trasferire il diritto di proprietà (inclusa la nuda proprietà) o qualsiasi diritto relativo alle Azioni a un soggetto diverso dal precedente proprietario di tali Azioni. I termini "Trasferimento", "Trasferito", "Trasferente", etc. utilizzati con lettere maiuscole nel presente Statuto, hanno un significato coerente con quello di "Trasferimento".

1.35. "Vincolo": indica qualsiasi ipoteca, pegno, pignoramento, sequestro, usufrutto, privilegio o altro diritto reale, o diritti di opzione, diritto di prelazione, diritto di primo rifiuto, diritto di prima offerta o qualsivoglia diritto di terzi.

## DENOMINAZIONE – SEDE – DURATA – OGGETTO

### 2. Tipo Sociale e Denominazione

2.1. La Società è una società per azioni denominata "Sardex S.p.A.".



### **3. Sede Sociale**

- 3.1. La Società ha sede nel territorio dello Stato italiano, nella circoscrizione territoriale del Comune di Serramanna.
- 3.2. L'indirizzo completo della sede sociale è comunicato al competente registro delle imprese nei modi e nei termini di cui all'articolo 111-ter delle disposizioni attuative del codice civile.
- 3.3. La Società può istituire e/o sopprimere, nei modi di legge, sia in Italia sia all'estero, sedi secondarie, succursali, filiali, agenzie, rappresentanze, punti di vendita, uffici commerciali e depositi.

### **4. Durata**

- 4.1. La Società avrà durata fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci con le maggioranze previste nel presente Statuto.

### **5. Oggetto**

- 5.1. La Società ha per oggetto l'attività di gestione di un circuito di aziende per favorire lo scambio multilaterale di beni e servizi tra le stesse in Italia e all'estero con qualsiasi strumento, come per esempio, in via esemplificativa e non esaustiva, per corrispondenza e/o su catalogo, a mezzo di televendita, e-commerce e commercio in forma telematica, anche con la finalità di omogenizzare gli scambi e rendere gli stessi contabilmente rilevabili.

A tal fine la società potrà:

- (a) organizzare e gestire banche dati di merci, beni, servizi offerti alle imprese aderenti al circuito a favore delle altre imprese aderenti al circuito stesso;

A row of twelve handwritten signatures enclosed in blue-outlined boxes, each followed by the letters 'DS' indicating a directorate share. The signatures are: AL, AL, LG, ER, GL, GL, GP, GL, LB, IT, MDG, PR, PS, and SM.

- (b) commercializzare tali banche dati nel rispetto di tutte le norme vigenti in materia di privacy e di ogni altra disposizione in materia di circolarizzazione di dati, anche sensibili;
- (c) progettare, realizzare, anche attraverso terzi, commercializzare e manutenere programmi informatici di gestione di circuiti di aziende di qualsiasi genere;
- (d) realizzare attività editoriali collegate direttamente o indirettamente alla gestione del circuito, in ogni forma ammessa dalla legge;
- (e) organizzare convegni, congressi, incontri e seminari, eventi pubblici ad ogni livello inerenti i servizi prestati dalla società alle aziende aderenti al circuito.

La Società potrà svolgere le attività di cui sopra anche attraverso mezzi di scambio elettronici come ad esempio, in via esemplificativa e non esaustiva, l'utilizzo di carte di credito di scambio di beni e servizi e fidelity card.

## 5.2. La Società può, tra l'altro:

- (a) svolgere attività di intermediazione commerciale all'interno della gestione più complessiva della piattaforma informatica;
- (b) svolgere attività di predisposizione di progetti e programmi per la partecipazione a bandi e programmi comunitari, nazionali, regionali, direttamente o in collaborazione e per conto di aziende ed enti, italiani ed esteri;
- (c) provvedere a (i) analisi di mercato e di contest territoriale; (ii) predisposizione ed effettuazione di servizi nel campo della



organizzazione amministrativa, gestionale, contabile, finanziaria, commerciale per imprese, società pubbliche e private ed enti pubblici e privati in genere; (iii) offerta di servizi nella ricerca di fonti di finanziamento per le imprese, società ed enti, sia pubblici che private; (iv) elaborazione, sviluppo e realizzazione di progetti d'impresa e ricerche finalizzati alla costituzione di cooperative, società giovanili, società, anche a capitale misto, ed enti di ogni genere; (v) selezione, formazione, addestramento e gestione delle risorse umane; (vi) ideazione e definizione di politiche ed azioni di marketing territoriale e di promozione e sviluppo del territorio; (vii) attività di organizzazione aziendale, la gestione di funzioni aziendali per conto di soggetti terzi (outsourcing); (viii) organizzazione di corsi, convegni, congressi e seminari di studio su tematiche inerenti l'attività della società, la raccolta, la selezione e la diffusione di informazioni relative ai settori sopra elencati, facendoli oggetto di dispense, riviste e/o pubblicazioni varie, sia su carta che su supporto informatico od altro materiale audiovisivo;

(d) assumere e concedere agenzie, commissioni, rappresentanze, con o senza deposito, mandate, acquistare, utilizzare e trasferire brevetti, know-how e altre opere dell'ingegno umano, nonché compiere tutti gli atti ritenuti necessario soltanto utili per il conseguimento dell'oggetto sociale: così, in breve, può porre in essere operazioni immobiliari, mobiliari, industriali e commerciali (anche di import-export) ed avvalersi dei benefici, provvidenze e facilitazioni previsti da tutte le leggi di incentivazione nazionali, regionali e

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

comunitarie.

5.3. Per il perseguitamento dell'oggetto sociale, la Società può, tra l'altro:

(a) compiere tutte le operazioni, mobiliari, immobiliari, commerciali e finanziarie (queste ultime non nei confronti del pubblico) di qualsiasi specie che saranno ritenute necessarie, utili, strumentali o connesse;

(b) assumere, direttamente o indirettamente, partecipazioni e interessi in altre società, costituite o costituende, ed imprese aventi o meno oggetto analogo, affine, o connesso al proprio;

(c) concedere finanziamenti o prestare garanzie a favore di terzi.

5.4. Tutte le suddette attività dovranno essere svolte nei limiti e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e con l'esclusione di ogni attività che richieda l'iscrizione ad albi professionali o che sia riservata a determinati soggetti.

## 6. Domicilio

6.1. Il domicilio dei Soci per i loro rapporti tra di loro e con la Società è quello risultante dal libro dei soci, salvo diversa elezione di domicilio comunicato per iscritto al consiglio di amministrazione, che procederà all'aggiornamento del libro soci ed alla comunicazione a tutti gli altri soci.

6.2. Qualsiasi comunicazione da dare da parte di un Socio ad altri Soci o alla Società o da parte della Società a Soci ai sensi del presente Statuto dovrà essere effettuata per iscritto ed inviata con raccomandata, corriere o posta elettronica certificata, in ognuno dei tre casi con ricevuta di ritorno, quanto ai Soci, al domicilio risultante

The image shows twelve handwritten signatures, each placed within a blue-outlined rounded rectangular box. To the right of each box is the acronym 'DS', indicating a digital signature. The signatures appear to be in Italian and include: 'AL', 'AL', 'LG', 'ER', 'GL', 'GL', 'GP', 'GL', 'LB', 'LT', 'MDG', 'PZ', 'PS', and 'SM'. These likely represent the names of the shareholders or managing partners mentioned in the document.

dal libro soci e, quanto alla Società, alla sede legale della stessa.

## CAPITALE SOCIALE - FINANZIAMENTI

## **7. Capitale Sociale e Azioni**

7.1. Il capitale sociale sottoscritto della Società è di euro 142.964,00 rappresentato da n. 142.964 azioni del valore nominale di euro 1,00 (uno/00) ciascuna, di cui:

- n. 29.757 (ventinovemila settecento cinquantasette) Azioni A;
  - n. 10.000 (diecimila) Azioni B;
  - n. 20.000 (ventimila) Azioni C-1;
  - n. 23.217 (ventitremila duecentodiciassette) Azioni C-2;
  - n. 937 (novecento trentasette) Azioni D-1;
  - n. 26.714 (ventiseimila settecento quattordici) Azioni D-2;
  - n. 32.339 (trentaduemila trecento trentanove) Azioni D-3.

Con delibera dell'assemblea in data 21 maggio 2019 il capitale sociale è stato aumentato di euro 7.743,00 (settemilasettecentoquarantatre virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 ottobre 2023, con emissione di massime n. 7.743 azioni; è stata prevista la scindibilità dell'aumento.

Con delibera dell'assemblea in data 21 maggio 2019 il capitale sociale è stato aumentato di euro 10.050,00 (diecimilacinquanta virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 ottobre 2023, con emissione di massime n. 10.050 azioni; è stata prevista la scindibilità dell'aumento.

Con delibera dell'assemblea in data 20 gennaio 2020 il capitale sociale è stato aumentato di euro 18.750,00

DS DS

AC AC CG ER GL GL GR GL LB LT MDG PZ PS SM

(diciottomilasettecentocinquanta virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 marzo 2020, con emissione di massime n. 18.750 azioni di cui n. 11.000 azioni di categoria D-3 e numero 7.750 azioni di categoria D-2; è stata prevista la scindibilità dell'aumento.

Con delibera dell'assemblea in data 20 gennaio 2020 il capitale sociale è stato aumentato di euro 2.300.000,00 (duemilionitrecentonella virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 gennaio 2022, con emissione di massime n. 2.300.000 Azioni E a servizio del prestito obbligazionario convertibile di pari importo.

Con delibera dell'assemblea in data 20 gennaio 2020 il capitale sociale è stato aumentato di euro 1.413,00 (millequattrocentotredici virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 ottobre 2020, con emissione di massime n. 1.413 Azioni D-2; è stata prevista la scindibilità dell'aumento.

Con delibera dell'assemblea in data 20 gennaio 2020 il capitale sociale è stato aumentato di euro 5.652,00 (cinquemilaseicentocinquantadue virgola zero zero), da liberarsi in denaro entro il 31 gennaio 2025, con emissione di massime n. 5.652 Azioni D-2; è stata prevista la scindibilità dell'aumento.

In data 29 marzo 2021 l'assemblea ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila), di cui massimi euro 25.000,00 (venticinquemila) di valore nominale e massimi euro 2.475.000,00 (duemilioniquattrocentosettantacinquemila) di sovrapprezzo,

A row of ten blue-outlined boxes, each containing a handwritten signature. From left to right, the signatures are: 'al', 'al', 'LG', 'ER', 'GL', 'GL', 'GP', 'el', 'LB', 'LT', 'MDG', 'PZ', 'PS', and 'SM'. Each signature is enclosed in a separate box, suggesting they are individual shareholder signatures.

mediante emissione di azioni di categoria "E" o "CF", al prezzo per ciascuna azione emessa di euro 1,00 (uno) di nominale ed euro 99,00 (novantanove) di sovrapprezzo, insindibile fino ad euro 600.000,00 (seicentomila) comprensivi di valore nominale e sovrapprezzo; scindibile per la restante parte dell'aumento, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2021. In data 29 marzo 2021 l'assemblea ha deliberato, sotto condizione sospensiva, di modificare l'aumento di capitale a servizio del prestito adottata in data 20 gennaio 2020, incrementando il valore dell'aumento da euro 2.300.000,00 (duemilionitrecentomila) a massimi euro 2.418.550 (duemilioniquattrocentodiciottomilacinquecentocinqua) da attuarsi mediante emissione di massimo 32.247 (trentaduemiladuecentoquarantasette) azioni di categoria "E" del valore nominale di euro 1,00 (uno) per ciascuno con sovrapprezzo calcolato secondo quanto indicato dall'articolo 7.3 del Regolamento del Prestito.

In data 29 marzo 2021 l'assemblea ha deliberato di aumentare, sotto condizione sospensiva, il capitale sociale, a servizio del piano di incentivazione che sarà predisposto dall'organo amministrativo, in via onerosa e scindibile, per massimi euro 431.976,66 (quattrocentotrentunomilanovecentosettantasei virgola sessanta-sei centesimi) di cui massimi euro 6.563,00 (seimilacinquecento-sessantatré) a titolo di capitale nominale e massimi euro 425.413,66 (quattrocentoventicinquemilaquattrocentotredici virgola sessantasei centesimi) a titolo di sovrapprezzo, con termine

finale di sottoscrizione al 29 marzo 2026.

- 7.2. Le Azioni E, ove sottoscritte ed emesse, attribuiscono ai soci che ne sono titolari i diritti previsti dal presente statuto, ivi inclusi i diritti di cui ai successivi paragrafi 14 (*Diritto di Tag-Along*) 15 (*Diritto di Drag-Along*), 22.2, 32 (*Distribuzioni*) e 34 (*Antidiluizione Azioni E*).
- 7.3. Le Azioni CF, ove sottoscritte ed emesse, attribuiscono ai soci che ne sono titolari i diritti previsti dal presente statuto, ivi inclusi i diritti di cui ai successivi paragrafi 14 (*Diritto di Tag-Along*), 32 (*Distribuzioni*) e 35 (*Antidiluizione Azioni CF*).
- 7.4. Fatti salvi i diritti particolari e le limitazioni espressamente menzionati nel presente Statuto, tutte le Azioni sono titolari dei medesimi diritti amministrativi e patrimoniali nella Società in conformità alle previsioni del presente Statuto e della legge.
- 7.5. Ciascuna Azione dà diritto ad un voto sia nelle assemblee generali dei Soci, in sede ordinaria e straordinaria, della Società, sia nelle assemblee della medesima categoria.
- 7.6. Le Azioni sono rappresentate da certificati azionari nominativi e sono indivisibili. Nel caso di comproprietà di un'Azione, i diritti dei comproprietari devono essere esercitati da un rappresentante comune nominato secondo le modalità previste dalla legge.
- 7.7. La Società può emettere strumenti finanziari partecipativi "SFP" ai sensi dell'art. 2346, comma 6, c.c., disciplinati dal regolamento allegato sub A al presente statuto.

#### **7-Bis. Comunicazione Dei Patti Parasociali Per Il Caso Di Offerte**

**Tramite Portali.**



I soci tra i quali siano intercorsi uno o più patti parasociali hanno l'obbligo di darne tempestiva comunicazione alla società e devono altresì fornire una copia degli stessi all'Organo Amministrativo, affinché siano pubblicati nel sito internet della società.

## 8. Finanziamenti

- 8.1. La Società può ricevere dai soci versamenti di denaro a titolo di finanziamento, fruttifero o infruttifero, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

## CIRCOLAZIONE DELLE AZIONI

## **9. Divieti di Trasferimento**

- 9.1. Il Trasferimento per atto tra vivi di Azioni A è vietato, a pena di  
inefficacia, sino alla data del 31 ottobre 2022, salvo il caso di:

9.1.1. esercizio del Diritto di Drag-Along di cui al successivo Ar-  
ticolo 15;

9.1.2. atto di Trasferimento autorizzato preventivamente per  
iscritto dai Soci titolari di Azioni D che, alla data di ado-  
zione del presente Statuto, detengano un numero di Azioni  
D superiore a n. 707 Azioni D.

- 9.2. Inoltre, è vietata, sempre a pena di inefficacia, la costituzione di  
pegno o usufrutto sulle Azioni di qualunque categoria, salvo che  
sia autorizzato preventivamente per iscritto dai Soci titolari di  
Azioni D che, alla data di adozione del presente Statuto, deten-  
gano un numero di Azioni D superiore a n. 707 Azioni D.

- 9.3. Qualsiasi Trasferimento posto in essere in violazione del presente Articolo 9 non avrà alcun effetto nei confronti della Società e degli

DS DS

al al LG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

altri Soci ed in forza di tale atto nessun diritto o potere può essere trasferito a soggetti terzi.

## **10. Diritto di Prima Offerta**

10.1. Qualsiasi Trasferimento di Azioni da parte di un Socio che sia titolare di Azioni D-3 e/o di un socio che sia titolare di almeno 12.000 Azioni D-2 ("**Soci Soggetti a PO**") sarà soggetto al diritto di prima offerta degli altri Soci ("**Soci PO**") ai sensi di quanto segue (il "**Diritto di Prima Offerta**").

10.2. Prima di Trasferire tutte o parte delle proprie Azioni a qualsiasi persona ("Partecipazione Oggetto di Prima Offerta"), il Socio Soggetto a PO che intende effettuare tale Trasferimento deve trasmettere a ciascun Socio PO apposita comunicazione scritta con invito a presentare, entro 15 giorni lavorativi dalla ricezione della stessa, un'offerta scritta ("Prima Offerta") per l'acquisto dell'intera Partecipazione Oggetto di Prima Offerta. Ogni Prima Offerta dovrà essere inviata dal Socio PO con copia alla Società e a tutti gli altri Soci della Società.

10.3. Il Diritto di Prima Offerta si intenderà validamente esercitato dai Soci PO solo qualora sia esercitato per l'intera Partecipazione Ogetto di Prima Offerta.

#### 10.4. Ogni Prima Offerta deve:

(a) specificare un prezzo per Azione espresso in Euro (il "**Prezzo di Trasferimento**") pagabile in denaro al perfezionamento del Trasferimento;

(b) essere irrevocabile per un periodo di 30 giorni lavorativi, entro

DS DS

al al LG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

cui dovrà pervenire l'eventuale accettazione (il "**Periodo di Accettazione**");

(c) essere incondizionata, salvo nel caso di eventuali autorizzazioni obbligatorie ai sensi di legge;

(d) non includere alcuna dichiarazione o garanzia di alcuna delle parti, fatta eccezione per quelle relative allo stato e alla titolarità delle Azioni.

10.5. Il Socio Soggetto a PO potrà accettare la Prima Offerta recante il maggior Prezzo di Trasferimento dando comunicazione scritta in tal senso al relativo Socio PO entro il Periodo di Accettazione (fermo restando che laddove il Prezzo di Trasferimento più elevato sia previsto in due o più Prime Offerte, il Socio Soggetto a PO che intenda accettare dovrà accettare tutte tali Prime Offerte recanti il Prezzo di Trasferimento più elevato, intendendosi in tal caso tali Prime Offerte come esercitate *pro rata* dai Soci PO).

10.6. Qualora il Socio Soggetto a PO non accetti la Prima Offerta ricevuta il maggior Prezzo di Trasferimento entro il Periodo di Accettazione, tutte le Prime Offerte cesseranno di avere efficacia e si intenderanno prive di qualsiasi ulteriore effetto.

10.7. Qualora il Socio Soggetto a PO accetti una Prima Offerta, il perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Prima Offerta e contestuale il pagamento del Prezzo di Trasferimento dovranno avvenire entro i 10 giorni lavorativi successivi (i) alla data dell'accettazione della Prima Offerta, se il Trasferimento non è soggetto ad alcuna delle condizioni di cui al paragrafo

DS DS

al al CG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

10.4(d), o (ii) la data in cui tutte le suddette condizioni sono state soddisfatte, oppure alla data e luogo su cui il Socio PO e il Socio Soggetto a PO concordino per iscritto.

## 10.8. Qualora:

- (a) i Soci PO non trasmettano alcuna Prima Offerta entro 15 Giorni Lavorativi dal ricevimento della relativa comunicazione del Socio Sogetto a PO di cui al precedente Paraqrafo 10.2;

0

- (b) i Soci PO trasmettano tempestivamente una o più Prime Offerte, ma il Socio Soggetto a PO non accetti alcuna di esse entro il Periodo di Accettazione;

il Socio Soggetto a PO avrà il diritto (ma non l'obbligo) di Trasferire a un terzo l'intera (e non parte) della Partecipazione Oggetto di Prima Offerta:

## Prima Offerta:

- (c) nel caso di cui al precedente paragrafo (a), a qualsiasi prezzo;

- (d) nel caso di cui al precedente paragrafo (b), per un prezzo pari o superiore (o, se il corrispettivo offerto non consiste, nella sua interezza, in un corrispettivo in denaro, un corrispettivo con un valore complessivo - incluso quindi il Fair Market Value della parte non in denaro del corrispettivo - pari o superiore) al 105% del Prezzo di Trasferimento più alto delle Prime Offerte. Resta inteso che tutti i termini e le condizioni (diversi dal prezzo, inclusi, senza limitazioni, dichiarazioni e garanzie e obblighi di indennizzo) eventualmente concordati

DS DS

al al CG ER GL GL BP gl LB LT MDG Pz PS SM

tra il Socio Soggetto a PO e tale terzo non saranno presi in considerazione e nessun valore sarà attribuito a tali termini e condizioni al fine di confrontare il corrispettivo concordato con il Prezzo di Trasferimento ai sensi del presente Paragrafo.

10.9. Qualora nessun accordo vincolante per il Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Prima Offerta venga firmato dal Socio Soggetto a PO entro 12 mesi dalla scadenza dei 15 Giorni Lavorativi per trasmettere una Prima Offerta o del Periodo di Accettazione, a seconda del caso, qualsiasi Trasferimento della Partecipazione Soggetta a Prima Offerta da parte del Socio Soggetto a Prima Offerta potrà essere effettuato solo dopo aver eseguito nuovamente la procedura descritta nel presente Articolo 10.

10.10. In caso di Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Prima Offerta a un Socio PO che abbia esercitato il Diritto di Prima Offerta, il Diritto di Tag-Along di cui al successivo Articolo 14 non troverà applicazione.

## 11. Diritto di Prelazione

11.1. Fermo restando quanto previsto all'Articolo 9, ogni qualvolta un socio diverso dai Soci Soggetti a PO (ciascuno di suddetti soci diversi dai Soci Soggetti a PO, un "**Socio Soggetto a Prelazione**"); riceva un'offerta irrevocabile da parte di un soggetto (anche Socio) (rispettivamente, l"**Offerta**" e l"**Offerente**") per il trasferimento di tutte o parte delle proprie Azioni (la "**Partecipazione Oggetto di Prelazione**") che intende accettare, il Socio Soggetto a Prelazione

A row of twelve blue-outlined boxes, each containing a handwritten signature in blue ink. From left to right, the boxes are labeled with 'DS' at the top left corner. The signatures are: 'AC', 'AC', 'LG', 'ER', 'GL', 'GL', 'BP', 'GL', 'LB', 'LT', 'MDG', 'PZ', 'PS', and 'SM'. These likely represent the initials or names of the signatories.

informerà per iscritto gli altri Soci (i "Soci Prelazione") del ricevimento dell'Offerta inviando a questi una comunicazione in tal senso con allegata copia dell'Offerta (la "**Notifica di Trasferimento**"). La Notifica di Trasferimento dovrà includere una copia dell'Offerta e, in ogni caso, indicare i seguenti dettagli del Trasferimento previsto:

(a) il nome e l'indirizzo dell'Offerente insieme a tutte le informazioni necessarie per la sua piena identificazione, incluso, a titolo esem-

plificativo, se si tratta di una società il nome dell'eventuale capo-  
gruppo;

(b) il prezzo di acquisto in denaro proposto (il "**Corrispettivo del Trasferimento**"), fermo restando quanto previsto al paragrafo 11.7 che seque;

(c) i termini e le condizioni del Trasferimento proposto, comprese in particolare le condizioni di pagamento;

(d) la data in cui si propone di effettuare tale trasferimento.

11.2. Entro 10 Giorni Lavorativi dal ricevimento della Notifica di Trasferimento, i Soci Prelazione avranno il diritto di esercitare un diritto di prelazione (il "**Diritto di Prelazione**") presentando una comunicazione scritta al Socio Soggetto a Prelazione (la "**Comunicazione di Esercizio Prelazione**"). In particolare, ciascun Socio Prelazione avrà il diritto di esercitare il Diritto di Prelazione per una parte della Partecipazione Oggetto di Prelazione proporzionale alla partecipazione dallo stesso detenuta nel capitale sociale della Società e, ove ne faccia richiesta nella Comunicazione di Esercizio

DS DS

al al CG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

Prelazione, anche per le porzioni della Partecipazione Oggetto di Prelazione in relazione alle quali gli altri Soci Prelazioni non esercitino (o non esercitino tempestivamente) il proprio Diritto di Prelazione. La Comunicazione di Esercizio Prelazione dovrà essere inviata al Socio Soggetto a Prelazione con copia alla Società e a tutti gli altri Soci della Società.

11.3. Il Diritto di Prelazione si considera esercitato validamente solo se esercitato per l'intera Partecipazione Oggetto di Prelazione.

11.4. Qualora esercitino il Diritto di Prelazione, la Partecipazione Ogetto di Prelazione sarà Trasferita ai Soci Prelazione ai medesimi termini e condizioni (incluso il Corrispettivo di Trasferimento) di quelli indicati nell'Offerta.

11.5. Il perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Prelazione e il pagamento del Corrispettivo del Trasferimento avverranno nel luogo, nella data e nell'ora indicati nella Comunicazione di Esercizio Prelazione, che in ogni caso sarà compresa tra 10 e 20 Giorni Lavorativi dalla data di invio della Comunicazione di Esercizio Prelazione.

11.6. Alla data del perfezionamento della compravendita della Partecipazione Oggetto di Prelazione:

(a) il Socio Soggetto a Prelazione consegnerà, o farà sì che siano consegnati, ai Soci Prelazione che hanno esercitato il Diritto di Prelazione i certificati che rappresentano la Partecipazione Oggetto di Prelazione, e adempirà a tutti gli obblighi e le formalità ai sensi delle leggi applicabili per il Trasferimento della piena ed

DS DS

al al LG ER GL GL GR Gl LB LT MDG Pz PS SM

esclusiva proprietà della Partecipazione Oggetto di Prelazione,

priva di qualsiasi Vincolo, a Soci Prelazione;

(b) ciascun Socio Prelazione pagherà al Socio Soggetto a Prelazione il relativo pro rata del Corrispettivo del Trasferimento.

11.7. Nonostante quanto eventualmente diversamente previsto al presente Articolo 11, nel caso in cui il Trasferimento rilevante ai fini del Diritto di Prelazione non sia, in tutto o in parte, a fronte di corrispettivo in denaro:

(a) La Notifica di Trasferimento dovrà indicare il corrispondente valore in denaro del corrispettivo ("Valore in Denaro Prelazione") attribuito alla Partecipazione Oggetto di Prelazione. Qualora manchi l'indicazione di tale Valore in Denaro, la Notifica di Trasferimento sarà priva di effetti e considerata come mai trasmessa dal Socio Soggetto a Prelazione;

(b) qualora un Socio Prelazione intenda esercitare il Diritto di Prelazione e sia in disaccordo sul Valore in Denaro Prelazione indicato nella Notifica di Trasferimento (**"Socio Dissenziente"**), tale Socio Prelazione dovrà notificare il proprio disaccordo nella Comunicazione di Esercizio Prelazione (la **"Comunicazione di Disaccordo"**);

(c) qualora non sia raggiunto un accordo su detto Valore in Denaro Prelazione tra il Socio Dissenziente, i Soci Prelazione che abbiano esercitato il Diritto di Prelazione senza contestare il Valore in Denaro e il Socio Soggetto a Prelazione entro 10 Giorni Lavorativi dalla ricezione della Comunicazione di Disaccordo da parte del

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

Socio Soggetto a Prelazione, il Valore in Denaro Prelazione sarà determinato da un esperto ("Esperto") ai sensi dell'Articolo 1349, primo comma, C.C. nominato congiuntamente dal Socio Soggetto a Prelazione e dai Soci Dissenzienti entro i successivi 15 Giorni Lavorativi o, qualora non vi provvedano entro tale termine, dal Presidente del Tribunale di Milano su richiesta di uno qualsiasi del Socio Soggetto a Prelazione e dei Soci Dissenzienti. L'Esperto comunicherà la sua determinazione per iscritto a tutti i Soci entro 20 giorni lavorativi dalla nomina mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno;

(d) nel caso in cui la Comunicazione di Disaccordo sia trasmessa da qualsiasi Socio Prelazione, il Diritto di Prelazione si intenderà esercitato da tale Socio Prelazione;

(e) entro 15 Giorni Lavorativi dalla determinazione del Valore in Denaro Prelazione da parte dell'Esperto, il Trasferimento sarà effettuato a favore di qualsiasi Socio Prelazione che ha inviato la Comunicazione di Disaccordo (e la Comunicazione di Esercizio Prelazione nel caso non abbia contestato il Valore in Denaro Prelazione), a condizione che tale Trasferimento sia effettuato al minore prezzo tra il Valore in Denaro Prelazione determinato dall'Esperto e il valore dichiarato dal Socio Soggetto a Prelazione nella Notifica di Trasferimento.

(f) I costi e le spese dell'Esperto saranno sostenuti dal Socio Soggetto a Prelazione ovvero dai Soci Dissenzienti sulla base del criterio della soccombenza.

DS *AL* DS *AL* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *GP* DS *GL* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

## 12. Diritto di Prelazione dei Soci titolari di Azioni D-3

12.1. Nel caso in cui il Socio Soggetto a Diritto di Prelazione sia un Socio titolare di Azioni B, nonostante quanto eventualmente diversamente previsto nel presente Statuto, troverà applicazione quanto segue:

- (a) i soci titolari di Azioni D-3 avranno un diritto di prelazione sulla Partecipazione Oggetto di Prelazione ai termini previsti al precedente Articolo 11, che si applicheranno *mutatis mutandis*;
- (b) se il Diritto di Prelazione non è esercitato da alcun socio titolare di Azioni D-3 ai sensi del precedente Paragrafo 12.1(a), i soci titolari di Azioni D-2 che, alla data di adozione del presente Statuto, detengano un numero di Azioni D-2 maggiore di 707 Azioni D-2 avranno un Diritto di Prelazione sulla Partecipazione Oggetto di Prelazione alle condizioni previste al precedente Articolo 11, che si applicheranno *mutatis mutandis*;
- (c) infine, se il Diritto di Prelazione non è esercitato da alcun socio titolare di Azioni D-2 individuato ai sensi del precedente Paragrafo 12.1(b), allora qualsiasi Socio titolare di Azioni A, qualsiasi Socio titolare di Azioni C ma che non sia titolare di alcuna Azione D, qualsiasi Socio che alla data di adozione del presente Statuto sia titolare di un numero di Azioni D-2 non maggiore di 707, e più in generale qualsiasi Socio non individuato ai sensi delle precedenti lett.
- (a) e (b) avrà un Diritto di Prelazione sulla Partecipazione Oggetto di Prelazione alle condizioni previste al precedente Articolo 11, che si applicheranno *mutatis mutandis*.

### 13. Trasferimenti Consentiti

#### 13.1. In deroga alle disposizioni dei Paragrafi 9,10 e 11:

- (a) ogni Socio che sia una società ha il diritto di trasferire liberamente tutte (e non solo parte) le sue Azioni a qualsiasi suo Affiliato;
- (b) ogni Socio che è un individuo ha il diritto di trasferire liberamente tutte (e non solo parte) le proprie Azioni a una società interamente posseduta da una società fiduciaria che ha un contratto di mandato con il Socio trasferente;

A condizione che, in ogni caso:

- (c) il contratto relativo al Trasferimento preveda espressamente, anche a beneficio degli altri Soci non Trasferenti, che qualora il Trasferitario cessi di soddisfare il requisito di cui alla lettera (a) o (b) di cui sopra, le Azioni così Trasferite ad esso devono automaticamente e immediatamente essere Trasferite al socio Trasferente, che, di conseguenza, riacquisterà tali Azioni;
- (d) il Trasferitario sottoscriva e consegni a tutti i Soci, entro e non oltre il perfezionamento del relativo Trasferimento, apposita dichiarazione sottoscritta anche dal Socio Trasferente mediante la quale il Trasferitario accetta di essere vincolato e conformarsi a partire dalla data di perfezionamento del Trasferimento a qualsiasi accordo di natura parasociale in essere tra i Soci, agli stessi termini e condizioni e in solido con il Socio Trasferente.

### 14. Diritto di Tag-Along

#### 14.1. Fermo restando quanto previsto ai precedenti Paragrafi 9, 10 e 11,

qualora un Socio intenda Trasferire (“**Socio Trasferente**”) a una o

DS      DS  
AC      AC      LG      ER      GL      GP      GL      LB      LT      MDG      PR      PS      SM

più persone (congiuntamente, “**Acquirente Tag-Along**”) una o più delle sue Azioni (“**Partecipazione Oggetto di Tag-Along**”) a fronte di un corrispettivo in denaro, come condizione per il completamento di tale Trasferimento, il Socio Trasferente dovrà far sì che (i) ciascun Socio titolare di Azioni D che, alla data di adozione del presente Statuto, detenga un numero di Azioni D superiore a n. 707 Azioni D, (ii) ciascun Socio titolare di Azioni E e (iii) ciascun socio titolare di Azioni CF (ciascuno di questi, un “**Socio Tag**”) abbia il diritto di vendere all’Acquirente Tag-Along (il “**Diritto di Tag-Along**”):

(a) una percentuale delle Azioni complessivamente detenute dal Socio Tag pari alla percentuale di Azioni Trasferite dal Socio Trasferente all'Acquirente Tag-Along; o

(b) se il Trasferimento comporta un Cambio di Controllo, fino a tutte le Azioni di proprietà del Socio Tag a tale data;

(la **“Partecipazione Co-Venduta”**) al prezzo per Azione e agli altri termini e condizioni che, in base all'accordo raggiunto tra il Socio Trasferente e l'Acquirente Tag-Along, sono applicabili al Trasferimento che il Socio Trasferente intende porre in essere con l'Acquirente Tag-Along.

14.2. Il Socio Trasferente dovrà informare per iscritto tutti i Soci Tag del Trasferimento che intende effettuare della Partecipazione Oggetto di Tag-Along (**"Notifica di Co-Vendita"**). La Notifica di Co-Vendita dovrà includere una copia di qualsiasi offerta, contratto o qualsiasi altro accordo con l'Acquirente Tag-Along e, in ogni caso, indicare

DS DS

al al LG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

i seguenti dettagli del Trasferimento previsto:

- (a) il nome e l'indirizzo dell'Acquirente Tag-Along insieme a tutte le informazioni necessarie per l'identificazione completa dell'Acquirente Tag-Along, incluso, a titolo esemplificativo, se si tratta di una società e il nome dell'eventuale capogruppo;
  - (b) il prezzo di acquisto in denaro proposto per ciascuna Azione della Partecipazione Oggetto di Tag-Along;
  - (c) i termini e le condizioni del Trasferimento proposto, comprese in particolare le condizioni di pagamento;
  - (d) la data in cui si propone di effettuare tale Trasferimento; e
  - (e) la percentuale di capitale sociale della Società rappresentata dalla Partecipazione Oggetto di Tag-Along.

14.3. Entro 20 Giorni Lavorativi dal ricevimento della Notifica di Co-Vendita, ciascun Socio Tag avrà il diritto di esercitare il Diritto di Tag-Along inviando una comunicazione scritta al Socio Trasferente (**“Comunicazione di Esercizio della Co-Vendita”**).

14.4. Se il Diritto di Tag-Along è esercitato da un Socio Tag, il perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Tag-Along avverrà simultaneamente, e nello stesso luogo, del Trasferimento della Partecipazione Co-Venduta, o in altro momento e luogo concordato per iscritto dalle parti.

14.5. Alla data di perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione Oggetto di Tag-Along:

- (a) Ogni Socio Tag che ha esercitato il Diritto di Tag-Along Trasferirà all'Acquirente Tag-Along la proprietà piena ed esclusiva della

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

Partecipazione Co-Venduta, libera da qualsiasi Vincolo;

(b) l'Acquirente Tag-Along pagherà al Socio Tag il prezzo di Trasferimento;

(c) ogni Socio Tag e l'Acquirente Tag-Along adempiiranno a tutti gli obblighi e le formalità ai sensi delle leggi applicabili per il Trasferimento della piena ed esclusiva proprietà della Partecipazione Co-Venduta, libera da qualsiasi Vincolo, all'Acquirente Tag-Along.

14.6. Qualora per qualsiasi motivo l'Acquirente Tag-Along non acquisti la Partecipazione Co-Venduta simultaneamente alla Partecipazione Oggetto di Tag-Along in conformità con il presente Articolo 14, il Socio Trasferente non potrà Trasferire la Partecipazione Oggetto di Tag-Along e l'eventuale Trasferimento non avrà efficacia nei confronti dei Soci e della Società.

## **15. Diritto di Drag-Along**

15.1. Qualora, in qualsiasi momento, sia ricevuta un'offerta da un terzo indipendente e in nessun modo collegato ad alcun Socio titolare di Azioni B e/o Azioni C e/o Azioni D per l'acquisto da parte di uno o più soggetti (congiuntamente, l'"**Acquirente Drag-Along**") per un corrispettivo in denaro e/o in natura dell'intero capitale sociale della Società e la Maggioranza degli Investitori intenda accettare tale offerta, la Maggioranza degli Investitori avrà il diritto di richiedere a tutti i Soci, e tutti i Soci saranno obbligati a, trasferire tutte le loro Azioni (rispettivamente, le "**Azioni Drag-Along**" e gli "**Azionisti Trascinati**") all'Acquirente Drag-Along insieme a, e agli stessi termini e condizioni di, tutte le Azioni B, le Azioni C, le Azioni

DS DS

al al CG ER GL GL BP gl LB LT MDG Pz PS SM

D e le Azioni E, della Maggioranza degli Investitori (il “**Diritto di Drag-Along**”).

15.2. Il Diritto di Drag Along potrà essere esercitato solo nel caso in cui il corrispettivo per il Trasferimento delle Azioni Drag-Along sia almeno uguale all'importo che gli Azionisti Trascinati avrebbero diritto a ricevere per la liquidazione delle loro Azioni in caso di recesso ai sensi dell'Articolo 2437-ter CC, salvo nel caso in cui l'eventuale eccedenza dovuta agli Azionisti Trascinati per soddisfare tale requisito sia pagata agli Azionisti Trascinati dai Soci che abbiano esercitato il Diritto di Drag-Along.

15.3. La Maggioranza degli Investitori potrà esercitare il diritto di Drag-Along comunicando per iscritto agli Azionisti Trascinati la propria intenzione di accettare l'offerta dell'Acquirente Drag-Along almeno 15 Giorni Lavorativi prima della data del relativo Trasferimento (la "Notifica di Drag-Along").

15.4. La Notifica di Drag-Along dovrà includere una copia di qualsiasi offerta, contratto o qualsiasi altro accordo con l'Acquirente Drag-Along e i seguenti dettagli del Trasferimento previsto:

(a) nome, indirizzo e altri dettagli rilevanti dell'Acquirente Drag-Along;

(b) prezzo per Azione proposto dall'Acquirente Drag-Along, fermo restando che qualora il Trasferimento in tutto o in parte sia a fronte di un corrispettivo non in denaro, la Notifica di Trascinamento dovrà indicare anche il corrispondente valore in denaro ("Valore in Denaro Drag"). Qualora manchi l'indicazione di tale Valore in

DS DS

al al CG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

Denaro Drag, la Notifica di Trasferimento sarà priva di effetti e considerata come non trasmessa dalla Maggioranza degli Investitori;

(c) gli altri termini e condizioni dell'offerta, compresi in particolare i termini di pagamento;

(d) la data in cui avrà luogo il Trasferimento.

15.5. Qualora un Azionista Trascinato ritenga che il prezzo per Azione proposto dall'Acquirente Drag-Along e/o dal Valore in Denaro Drag sia inferiore (su base proporzionale) rispetto al Fair Market Value delle Azioni, gli Azionisti Trascinati avranno il diritto di comunicarlo alla Maggioranza degli Investitori mediante comunicazione scritta (la "**Comunicazione di Dissenso Drag**") da trasmettersi, a pena di decadenza, entro e non oltre 10 Giorni Lavorativi dopo la data di ricezione della Notifica di Drag-Along.

15.6. A meno che non sia raggiunto un accordo entro i seguenti 10 Giorni Lavorativi (il "**Periodo di Consultazione Drag-Along**") sulle contestazioni trasmesse dagli Azionisti Trascinati nella Comunicazione di Dissenso Drag, gli Azionisti Trascinati avranno il diritto di presentare tali questioni contestate a un esperto indipendente selezionato congiuntamente dai Soci o, qualora non venga raggiunto un accordo sulla nomina di tale esperto entro 5 Giorni Lavorativi dalla prima richiesta trasmessa da un Azionista Trascinato, di sottoporre la questione a un esperto indipendente nominato dal Presidente del Tribunale di Milano ("**Esperto Drag-Along**").

15.7. L'Esperto Drag-Along fungerà da esperto e non da arbitro e

DS DS

al al CG ER GL GL GR Gl LB LT MDG Pz PS SM

determinerà e comunicherà a tutti i Soci entro 30 Giorni Lavorativi dalla sua nomina il Fair Market Value delle Azioni.

15.8. Il Fair Market Value determinato dall'Esperto Drag-Along (il "**Valore Definitivo**") sarà definitivo e vincolante per tutti i Soci e la Maggioranza degli Investitori avrà il diritto di richiedere agli Azionisti Trascinati di vendere le loro Azioni solo per un prezzo almeno pari al Valore Definitivo (su base proporzionale).

15.9. Il completamento del Trasferimento dell'intero capitale sociale della Società dovrà avvenire contestualmente.

15.10. Alla data di perfezionamento del Trasferimento delle Azioni Drag-Along:

(a) ciascun Azionista Trascinato Trasferirà all'Acquirente Drag-Along la proprietà piena ed esclusiva delle Azioni Drag-Along, libere da qualsiasi Vincolo;

(b) l'Acquirente Drag-Along pagherà a ciascun Azionista Trascinato il prezzo dovuto per le Azioni Drag-Along ai sensi del presente Articolo 15;

(c) ciascun Azionista Trascinato adempirà a tutti gli obblighi e le formalità ai sensi delle leggi applicabili per il Trasferimento della piena ed esclusiva proprietà delle Azioni Drag-Along, libere da qualsiasi Vincolo, all'Acquirente Drag-Along.

15.11. Se la Maggioranza degli Investitori esercita il Diritto di Drag Along, i Soci Tag non avranno il diritto di esercitare il Diritto di Tag-Along.

## 16. Recesso

DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS  
AC      AC      LG      ER      GL      GL      GL      LB      LT      MDG      PR      PS      SM

16.1. I Soci hanno diritto di recedere esclusivamente nei casi previsti da norme inderogabili di legge.

16.2. Non compete il diritto di recesso in caso di deliberazioni riguardanti la proroga del termine e l'introduzione, la modifica o la rimozione di vincoli alla circolazione delle Azioni.

16.3. Il diritto di recesso è esercitato mediante comunicazione inviata, secondo le modalità previste nel Paragrafo 6.2, dal Socio rece- dente alla Società. La spedizione della comunicazione deve avve- nire, a pena di decadenza, entro 15 (quindici) giorni decorrenti:

- (a) dall'iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione che ne è causa; ovvero,

(b) se la specifica causa non consiste in una deliberazione, dal momento in cui il socio ha avuto conoscenza della causa di recesso.

16.4. Nell'avviso di recesso devono essere elencati:

- (a) le generalità del Socio recedente;
  - (b) il domicilio eletto dal recedente per le comunicazioni inerenti al procedimento;
  - (c) il numero e la categoria delle Azioni per le quali il diritto di resesso viene esercitato.

16.5. Il recesso si intende esercitato nel giorno in cui la relativa comunicazione giunge all'indirizzo della sede legale della Società.

16.6. Il valore di liquidazione delle Azioni in caso di recesso sarà determinato anche tenendo conto dei diritti patrimoniali ad esse relativi ai sensi del presente Statuto e quindi alla percentuale di patrimonio

DS DS

AC AC CG ER GL GL GP GL LB LT MDG PZ PS SM

netto che spetterebbe per ciascuna Azione in caso di liquidazione ai sensi dell'Articolo 32.2.

16.7. Le Azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso sono inalienabili.

## **ASSEMBLEA DEI SOCI**

### **17. Competenze**

17.1. L'assemblea, regolarmente costituita, rappresenta l'universalità dei Soci e le sue deliberazioni prese in conformità alla legge ed al presente Statuto vincolano ed obbligano tutti i Soci, con o privi del diritto di voto, anche non intervenuti o dissenzienti.

### **18. Convocazione**

18.1. L'assemblea è convocata dal consiglio di amministrazione, di propria iniziativa o su richiesta di tanti Soci che rappresentino un decimo del capitale sociale, mediante avviso inviato a tutti i Soci che hanno diritto di intervenire all'assemblea, agli amministratori ed ai sindaci effettivi della Società.

18.2. L'avviso di convocazione dell'assemblea deve essere inviato ai Soci, agli amministratori e ai sindaci con le modalità previste nel Paragrafo 6.2 e deve pervenire a tutti i destinatari almeno 8 (otto) giorni prima della data fissata per la riunione dell'assemblea. L'avviso di convocazione può essere inviato anche mediante fax o posta elettronica agli indirizzi a tale fine comunicati dai Soci.

18.3. L'avviso di convocazione deve indicare il giorno, il luogo e l'ora della riunione e l'elenco delle materie da trattare.

18.4. L'assemblea può essere convocata anche fuori dal comune in cui

A row of twelve blue rectangular boxes, each containing a handwritten signature. From left to right, the boxes are labeled with 'DS' at the top left corner. The signatures are: 'al', 'al', 'LG', 'ER', 'GL', 'GL', 'GP', 'GL', 'LB', 'LT', 'MDG', 'PZ', 'PS', and 'SM'. These likely represent the names of shareholders or their authorized representatives.

è posta la sede sociale, purché in Italia.

18.5. Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea è validamente costituita quando sono intervenuti tutti i Soci aventi diritto di voto e la maggioranza dei componenti del consiglio di amministrazione e dell'organo di controllo. In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione (ed alla votazione) degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

## 19. Partecipazione

19.1. Hanno diritto di intervenire all'assemblea i Soci cui spetta il diritto di voto.

19.2. E' ammessa la possibilità che l'assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, si svolga con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio o video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale ed i principi di buona fede e parità di trattamento dei Soci.

## 20. Deleghe

20.1. Ogni Socio che abbia il diritto di intervenire in assemblea può farsi rappresentare ai sensi di legge, mediante delega scritta, nel rispetto di quanto disposto all'articolo 2372 del codice civile.

## 21. Presidenza e Verbalizzazione

21.1. L'assemblea è presieduta dal presidente del consiglio di amministrazione o su sua richiesta, o in sua assenza o impedimento, da altro soggetto eletto dall'assemblea.

21.2. L'assemblea nomina un segretario, anche non Socio, e può nominare uno o più scrutatori. L'assistenza del segretario non è



necessaria quando il verbale dell'assemblea è redatto da un notaio.

21.3. Spetta al presidente dell'assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accettare l'identità e la legittimazione dei presenti, constatare la regolarità delle deleghe e, in genere, il diritto di intervento in assemblea, regolare lo svolgimento dell'assemblea ed accettare e proclamare i risultati delle votazioni.

## 22. Deliberazioni

22.1. Ciascun Socio ha diritto ad un voto per ciascuna Azione posseduta.

22.2. L'assemblea ordinaria e l'assemblea straordinaria dei Soci della Società sono costituite e deliberano validamente, in prima ed in seconda convocazione, oltre che nelle eventuali successive convocazioni, con i quorum partecipativi e deliberativi previsti dalla legge, fatta eccezione per le decisioni concernenti le seguenti materie, le quali potranno essere assunte esclusivamente qualora consti, oltre al rispetto dei quorum partecipativi e deliberativi previsti dalla legge, anche il voto favorevole della Maggioranza degli Investitori:

- (a) aumenti o riduzioni del capitale sociale, tranne nel caso in cui la riduzione del capitale sociale sia obbligatoria ai sensi di legge;
  - (b) fusioni, scissioni, trasformazioni, riscatti e riacquisti di Azioni e qualsivoglia altra operazione straordinaria;
  - (c) liquidazione volontaria (scioglimento), nomina di liquidatori e determinazione dei criteri di liquidazione;

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

- (d) ogni altra modifica dello statuto sociale;
- (e) qualsiasi pagamento o altra distribuzione di dividendi, riserve o altri proventi;
- (f) determinazione della remunerazione del consiglio di amministrazione della Società nei limiti di legge;
- (g) qualsiasi approvazione e/o modifica di piani di incentivazione o di altri strumenti simili, inclusi strumenti finanziari partecipativi;
- (h) decisioni riguardanti un Evento di Liquidità o la quotazione della Società.

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **23. Composizione**

23.1. La Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 7 membri.

23.2. La durata in carica degli amministratori è quella indicata in sede di nomina degli stessi, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto.

23.3. Gli amministratori sono rieleggibili.

23.4. Il consiglio di amministrazione è nominato dall'assemblea ordinaria dei Soci.

23.5. La nomina dei membri del consiglio di amministrazione avverrà come segue:

(a) due amministratori saranno eletti dall'assemblea dei Soci su designazione dei Soci titolari di Azioni A;

(b) un amministratore sarà eletto dall'assemblea dei Soci su designazione del Socio titolare del maggior numero di Azioni D-3;

DS *AL* DS *AL* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *GP* DS *GL* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

(c) un amministratore sarà eletto dall'assemblea dei Soci su designazione del Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-3;

(d) un amministratore sarà eletto dall'assemblea dei Soci su designazione del Socio titolare del maggior numero di Azioni D-2;

(e) un amministratore sarà eletto dall'assemblea dei Soci su designazione del Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-2;

(f) un amministratore sarà eletto dall'assemblea dei Soci con il voto favorevole del:

- 1) Socio titolare del maggior numero di Azioni D-3;
- 2) Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-3;
- 3) Socio titolare del maggior numero di Azioni D-2;
- 4) Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-2.

Il presidente del consiglio di amministrazione sarà nominato, tra i membri eletti in conformità al presente paragrafo 23.5, dall'assemblea dei Soci con il voto favorevole del:

- 1) Socio titolare del maggior numero di Azioni D-3;
- 2) Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-3;
- 3) Socio titolare del maggior numero di Azioni D-2;
- 4) Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-2.

23.6. Qualora nel corso dell'esercizio venga a mancare, per qualunque motivo, uno degli amministratori, tale amministratore cessato sarà sostituito da un nuovo amministratore che sarà eletto con le medesime modalità con cui era stato eletto l'amministratore cessato.

DS *AL* DS *AL* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *GP* DS *GL* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*

## **24. Poderi**

24.1. Il consiglio di amministrazione è responsabile per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, esclusi soltanto gli atti che la legge riserva all'assemblea.

## **25. Convocazione del Consiglio di Amministrazione**

25.1. Il consiglio di amministrazione si raduna nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche al di fuori della sede sociale, in Italia o all'estero, almeno quattro volte all'anno e tutte le volte che il presidente lo giudichi necessario o ne sia fatta richiesta da almeno due amministratori.

25.2. La convocazione deve essere fatta dal presidente, o per suo conto da un amministratore delegato, a tutti gli amministratori e sindaci effettivi, con avviso inviato secondo le modalità previste nel Paragrafo 6.2 o, in alternativa, via fax o posta elettronica o, ancora, con consegna a mano, e deve pervenire a tutti i destinatari almeno 3 (tre) giorni prima della riunione. Nei casi di urgenza, l'avviso di convocazione può pervenire anche con 1 (un) giorno di anticipo rispetto alla data della riunione.

25.3. In mancanza di formale convocazione, le riunioni del consiglio saranno validamente costituite quando siano intervenuti tutti gli amministratori e i sindaci effettivi anche senza le particolari formalità richieste in via ordinaria per la convocazione.

## **26. Riunioni e Delibere del Consiglio di Amministrazione**

26.1. Fatto salvo quanto previsto nel Paragrafo 26.3, le riunioni del consiglio di amministrazione sono validamente costituite con la

DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS  
 AL      AL      LG      ER      GL      GL      GP      GL      LB      LT      MDG      PR      PS      SM

presenza della maggioranza dei suoi componenti e deliberano validamente con il voto favorevole della maggioranza dei presenti, salvo disposizioni inderogabili di legge.

26.2. Il voto non può essere dato per rappresentanza.

26.3. Le deliberazioni concernenti le materie qui di seguito elencate saranno riservate alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione e potranno essere adottate esclusivamente ove consti anche il voto favorevole di almeno due dei tre amministratori nominati dall'assemblea dei Soci su designazione del Socio titolare del maggior numero di Azioni D-3, del Socio titolare del secondo maggior numero di Azioni D-3 e del Socio titolare del maggior numero di Azioni D-2 di cui rispettivamente ai precedenti paragrafi 23.5(b), 23.5(c) e 23.5(d):

- (a) qualsiasi attribuzione o revoca dei poteri del consiglio di amministrazione a uno o più dei suoi membri o a qualsiasi altra persona;
- (b) approvazione o modifica di qualsiasi business plan e budget annuale;
- (c) spese in conto capitale non previste nel budget che comporterebbero un esborso di spesa in conto capitale per esercizio maggiore di Euro 100.000,00;
- (d) qualsiasi indebitamento che ecceda in totale l'importo di 100.000,00;
- (e) determinazione e/o modifica della remunerazione di ciascun amministratore e / o Dipendente Chiave;
- (f) assegnazione di opzioni, warrant, obbligazioni o altri diritti o

strumenti di partecipazione nel capitale sociale della Società;

(g) sottoscrizione, modifica e / o risoluzione di qualsiasi contratto di lavoro o di consulenza avente un costo annuale per la Società superiore a 75.000 Euro (inclusi benefici, bonus contrattuali e compensi variabili);

(h) sottoscrizione, risoluzione e/o modifica di qualsiasi contratto o accordo con qualsiasi Parte Correlata;

(i) sottoscrivere, acquisire, vendere, trasferire, cedere e/o disporre di qualsiasi Proprietà Intellettuale o di qualsiasi altro bene (compresi beni immateriali, beni immobiliari, l'intera azienda della Società o un ramo della stessa) utilizzati dalla Società o di proprietà della stessa che siano particolarmente rilevanti per l'attività della Società;

(j) sottoscrivere, acquisire, vendere, trasferire, cedere e / o disporre di qualsiasi partecipazione azionaria e/o altri titoli di qualsiasi altra società, consorzio, entità in qualsiasi forma (incluse partnership, joint venture o consorzi);

(k) concessione di qualsiasi garanzia o costituzione di qualsiasi ipoteca o commissione su qualsiasi attività eccedente l'importo di Euro 50.000,00;

(I) l'avvio di eventuali contenziosi in cui il valore del credito ecceda Euro 50.000,00 (escluso costi) diversi dal recupero del debito commerciale nel normale svolgimento dell'attività;

(m) la stipula, la modifica o la risoluzione di qualsiasi accordo o  
accordo nella natura di una joint venture, partnership o consorzio;

DS DS

al al CG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

(n) deposito per qualsiasi procedimento fallimentare.

26.4. È ammessa la possibilità che le riunioni del consiglio di amministrazione si tengano per teleconferenza o videoconferenza.

26.5. Le deliberazioni del consiglio di amministrazione risultano da verbali che, trascritti su apposito libro tenuto a norma di legge, vengono firmati dal presidente della riunione o da chi ne fa le veci, e controllati dal segretario. Nelle ipotesi espressamente indicate dalla legge, il verbale del consiglio di amministrazione sarà redatto da un notaio.

## 27. Organisational Behaviour

27.1. Il consiglio, ove l'assemblea non vi abbia provveduto, elegge fra i suoi membri un presidente e può eleggere un vice presidente, che sostituisce il presidente in tutte le sue funzioni nei casi di assenza o impedimento.

27.2. Il consiglio di amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'articolo 2381 del codice civile, le proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi membri, determinandone i limiti della delega e può altresì delegare a terzi il potere di compiere singoli atti o categorie di atti, determinandone i relativi poteri.

27.3. Gli organi delegati curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e sono tenuti a riferire al consiglio di amministrazione ed all'organo di controllo gestionale con una periodicità di almeno centottanta giorni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior

DS DS

al al LG ER GL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

27.4. Infine, il consiglio di amministrazione può nominare, sia in occasione di singole riunioni sia in via stabile, uditori che abbiano il diritto di partecipare alle riunioni del consiglio di amministrazione, senza diritto di voto. Nel caso in cui siano nominati, anche gli uditori in via stabile dovranno ricevere gli avvisi di convocazione delle riunioni del consiglio di amministrazione con le modalità e la tempestività previsti per gli amministratori e i sindaci effettivi insieme anche ad eventuali materiali informativi relativi alle materie all'ordine del giorno forniti ad amministratori e sindaci.

27.5. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal consiglio di amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale.

27.6. L'assemblea dei Soci può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, ed attribuire agli amministratori un'indennità di fine mandato.

## 28. Rappresentanza Sociale

28.1. La legale rappresentanza della Società spetta all'amministratore al quale sia conferita al momento della nomina o, nel caso in cui non sia conferita ad alcun amministratore, al presidente del consiglio di amministrazione.

28.2. Agli amministratori delegati spetta la rappresentanza della società



nei limiti delle deleghe ad essi conferite.

## **COLLEGIO SINDACALE REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

### **29. Collegio Sindacale**

29.1. Il collegio sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

29.2. L'assemblea nomina il collegio sindacale, costituito da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti, ne nomina il presidente e determina per tutta la durata dell'incarico il compenso. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

29.3. I sindaci saranno eletti dall'assemblea dei soci come segue:

(a) un sindaco effettivo, che sarà nominato presidente del collegio sindacale, e un sindaco supplente saranno nominati su designazione del Socio che detenga il maggior numero di Azioni D-3;

(b) un sindaco effettivo e un sindaco supplente saranno nominati su designazione del Socio che detenga il secondo maggior numero di Azioni D-3;

(b) un sindaco effettivo sarà nominato su designazione dei Soci titolari di Azioni A.

29.4. Qualora nel corso dell'esercizio venga a mancare, per qualunque motivo, uno dei sindaci, tale sindaco cessato sarà sostituito da un nuovo sindaco che sarà eletto con le stesse modalità con cui era stato eletto il sindaco cessato.

DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS  
  AL    AL    LG    ER    GL    GL    GP    GL    LB    LT    MDG    PZ    PS    SM

29.5. Le riunioni del collegio sindacale si svolgono secondo quanto stabilito dalle norme del codice civile e possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi telematici.

### **30. Revisione legale dei conti**

30.1. La revisione legale dei conti della Società è esercitata da un revisore contabile o da una società di revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della giustizia, oppure, a scelta dell'assemblea ordinaria, sempre che non ostino impedimenti di legge, dal collegio sindacale ai sensi dell'articolo 2409-bis, comma 3 del codice civile.

30.2. L'alternativa consentita all'assemblea ordinaria non può in ogni caso comportare la revoca dell'incarico di revisione legale dei conti in corso.

30.3. Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, anche mediante scambi di informazioni con il collegio sindacale:

(a) verifica nel corso dell'esercizio sociale, con periodicità almeno trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;

(b) verifica se il bilancio di esercizio e, ove redatto, il bilancio consolidato corrispondono alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e se sono conformi alle norme che li disciplinano;

(c) esprime con apposita relazione un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, ove redatto.

30.4. L'attività di revisione legale dei conti è annotata in un apposito libro



conservato presso la sede sociale.

30.5. L'assemblea, nel nominare il revisore, deve anche determinarne il corrispettivo per tutta la durata dell'incarico, che non può eccedere i tre esercizi sociali.

30.6. I revisori cessano dal proprio ufficio con l'approvazione del bilancio del loro ultimo esercizio sociale e sono rieleggibili.

## BILANCI E DISTRIBUZIONI

### 31. Bilancio

31.1. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

31.2. Alla fine di ogni esercizio il consiglio di amministrazione provvede, in conformità alle prescrizioni di legge, alla formazione del bilancio sociale e lo sottopone all'approvazione dell'assemblea.

### 32. Distribuzioni

32.1. Gli utili netti dell'esercizio e le riserve distribuibili possono essere distribuiti, osservati i limiti e gli accantonamenti di legge, con deliberazione dell'assemblea ordinaria assunta con le maggioranze di cui al presente Statuto.

32.2. Tutti i proventi derivanti da qualsiasi Evento di Liquidità e tutti gli altri proventi di qualsiasi altra distribuzione effettuata ai Soci saranno ripartiti come segue (la "**Distribuzione Preferenziale**"):

(a) in primo luogo, ai titolari di Azioni E e di Azioni CF, ove emesse, *pari passu* tra loro e in via preferenziale rispetto a qualsiasi distribuzione alle altre Azioni, fino a quando le Azioni E e le Azioni CF non abbiano ricevuto un importo complessivo pari al relativo Importo Target Azioni E/CF maggiorato di un interesse composto



annuo del 6%, al netto degli importi già ricevuti da precedenti distribuzioni;

(b) successivamente, ai titolari di Azioni D-3 e Azioni D-2, *pari passu* tra loro e in via preferenziale rispetto a qualsiasi distribuzione alle altre Azioni, fino a quando non abbiano ricevuto un importo complessivo pari all'Importo Target Azioni D-2/D-3 maggiore di un interesse composto annuo del 6%, al netto degli importi già ricevuti da precedenti distribuzioni;

(c) successivamente, ai titolari di Azioni D-1 e Azioni C-2, *pari passu* tra loro e in via preferenziale rispetto a qualsiasi distribuzione alle altre Azioni, fino a quando non abbiano ricevuto un importo complessivo pari all'Importo Target Azioni C-2, al netto degli importi già ricevuti da precedenti distribuzioni;

(d) successivamente, ai titolari di Azioni C-1, *pari passu* tra loro e in via preferenziale rispetto a qualsiasi distribuzione alle altre Azioni, fino a quando non abbiano ricevuto un importo complessivo pari all'Importo Target Azioni C-1, al netto degli importi già ricevuti da precedenti distribuzioni;

(e) successivamente, ai titolari di Azioni B, *pari passu* tra loro e in via preferenziale rispetto a qualsiasi distribuzione alle altre Azioni, fino a quando non abbiano ricevuto un importo complessivo pari all'Importo Target Azioni B, al netto degli importi già ricevuti da precedenti distribuzioni;

(f) infine, a tutti i soci in proporzione al numero di Azioni detenuto da ciascuno di essi.

DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS      DS  
AC      AC      LG      ER      GL      GP      GL      LB      LT      MDG      PR      PS      SM

### 33. Antidiluizione Azioni D

In caso di aumento di capitale della Società (ad esclusione di eventuali aumenti di capitale obbligatori ai sensi di legge, nonché di aumenti di capitale a servizio di piani di stock-options) in base al quale le nuove Azioni sono emesse ad un prezzo per azione (incluso valore nominale e sovrapprezzo) che è inferiore al PPA-D ("Aumento Qualificato Azioni D") l'assemblea dei Soci della Società dovrà deliberare contemporaneamente un ulteriore aumento di capitale da offrire a ciascun socio titolare di Azioni D mediante emissione di nuove Azioni D in numero tale che a ciascun socio titolare di Azioni D sia offerto un numero di nuove Azioni D-2 determinato applicando la seguente formula:

$$X = [Z * (SP1 / SP2)] - Z$$

Dove:

- (a) X = le nuove Azioni D-2 aggiuntive del socio titolare di Azioni D;
- (b) Z = le Azioni D-2 detenute dal socio titolare di Azioni D prima dell'emissione delle nuove Azioni nell'ambito dell'Aumento Qualificato Azioni D;
- (c) SP1 = il prezzo di sottoscrizione pagato dal socio titolare di Azioni D prima dell'emissione delle nuove Azioni nell'ambito dell'Aumento Qualificato Azioni D;
- (d) SP2 = il prezzo di sottoscrizione delle nuove Azioni emesse con l'Aumento Qualificato Azioni D.

### 34. Antidiluizione Azioni E



In caso di aumento di capitale della Società (ad esclusione di eventuali aumenti di capitale obbligatori ai sensi di legge, nonché di aumenti di capitale a servizio di piani di stock-options) in base al quale le nuove Azioni sono emesse ad un prezzo per azione (incluso valore nominale e sovrapprezzo) inferiore al PPA E (**"Aumento Qualificato Azioni E"**), l'assemblea dei Soci della Società dovrà deliberare contemporaneamente un ulteriore aumento di capitale da offrire a ciascun socio titolare di Azioni E mediante emissione di nuove Azioni E in numero tale che a ciascun socio titolare di Azioni E sia offerto un numero di nuove Azioni E determinato applicando la seguente formula (arrotondando, ove necessario, il risultato N per difetto):

$$N = [(SIP / WA) \times Z] - Z$$

Dove:

- (a) N = il numero di nuove Azioni E antidiluitive da emettere in favore dei Soci titolari di Azioni E;

(b) WA =  $((SIP \times ESC) + (QISP \times NS)) / (ESC + NS)$

(c) SIP = il prezzo per azione par al PPA E;

(d) ESC = numero totale di Azioni emesse più il numero complessivo di azioni in relazione alle quali sono state assegnate opzioni di sottoscrizione o che sono soggette a titoli convertibili (inclusi ma non limitati a warrant), in ciascun caso immediatamente prima dell'Aumento Qualificato Azioni E;

(e) QISP = il prezzo per azione più basso delle Azioni aggiuntive emesse ai sensi dell'Aumento Qualificato Azioni E (che, nel

DS DS

al al CG ER CL GL GP Gl LB LT MDG Pz PS SM

caso in cui il nuovo titolo non sia emesso a fronte di conferimento in denaro, sarà la somma certificata dai revisori in qualità di esperti e non arbitri quale corrispondente valore in denaro del conferimento in natura);

(f) NS = il numero di nuove Azioni emesse con l'Aumento Qualificato Azioni E;

(g) Z = il numero di Azioni E detenute dai Soci titolari di Azioni E prima dell'Aumento Qualificato Azioni E.

### 35. Antidiluizione Azioni CF

In caso di aumento di capitale della Società (ad esclusione di eventuali aumenti di capitale obbligatori ai sensi di legge, nonché di aumenti di capitale a servizio di piani di stock-options) in base al quale le nuove Azioni sono emesse ad un prezzo per azione (incluso valore nominale e sovrapprezzo) inferiore al PPA CF ("Aumento Qualificato Azioni CF"), l'assemblea dei Soci della Società dovrà deliberare contemporaneamente un ulteriore aumento di capitale da offrire a ciascun socio titolare di Azioni CF mediante emissione di nuove Azioni CF in numero tale che a ciascun socio titolare di Azioni CF sia offerto un numero di nuove Azioni CF determinato applicando la seguente formula (arrotondando, ove necessario, il risultato N per difetto):

$$N = [(SIP / WA) \times Z] - Z$$

Dove:

(a) N = il numero di nuove Azioni CF antidiluitive da emettere in favore dei Soci titolari di Azioni CF;

DS AC DS LG DS ER DS GL DS GL DS GP DS GL DS LB DS LT DS MDG DS PZ DS PS DS SM

- (b) WA = ((SIPxESC)+(QISPxNS))/((ESC+NS))

(c) SIP = il prezzo per azione par al PPA CF;

(d) ESC = numero totale di Azioni emesse più il numero complessivo di azioni in relazione alle quali sono state assegnate opzioni di sottoscrizione o che sono soggette a titoli convertibili (inclusi ma non limitati a warrant), in ciascun caso immediatamente prima dell'Aumento Qualificato Azioni CF;

(e) QISP = il prezzo per azione più basso delle Azioni aggiuntive emesse ai sensi dell'Aumento Qualificato Azioni CF (che, nel caso in cui il nuovo titolo non sia emesso a fronte di conferimento in denaro, sarà la somma certificata dai revisori in qualità di esperti e non arbitri quale corrispondente valore in denaro del conferimento in natura);

(f) NS = il numero di nuove Azioni emesse con l'Aumento Qualificato Azioni CF;

(g) Z = il numero di Azioni CF detenute dai Soci titolari di Azioni CF prima dell'Aumento Qualificato Azioni CF.

## **SCIOLIMENTO E LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ**

## **36. Scioglimento e Liquidazione**

36.1. La Società si scoglie per le cause previste dalla legge.

36.2. L'assemblea straordinaria, se del caso convocata dal consiglio di amministrazione, nominerà uno o più liquidatori determinando:

- (a) il numero dei liquidatori;

(b) in caso di pluralità di liquidatori, le regole di funzionamento del collegio;

- (c) a chi spetta la rappresentanza della Società;
  - (d) i criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione;
  - (e) gli eventuali limiti ai poteri dei liquidatori.

## CONTROVERSIE

### **37. Clausola Compromissoria**

37.1. Qualunque controversia, derivante dal rapporto sociale, che dovesse insorgere tra i soci, o tra i soci e la Società sarà risolta mediante arbitrato secondo il regolamento della Camera Arbitrale Nazionale e Internazionale di Milano. Il collegio arbitrale sarà composto da 3 (tre) arbitri, nominati ai sensi di tale regolamento.

37.2. La sede del collegio arbitrale sarà stabilita a Milano e l'arbitrato si svolgerà in lingua italiana.

## SCHEDULE J - POSSIBLE POST CLOSING CAP TABLE

Socio	categoria	Numero azioni x categoria	Numero azioni totale	%
Littera Gabriele	A	7.743	<b>7.743</b>	3,87%
Littera Giuseppe	A	7.743	<b>7.743</b>	3,87%
Tortato Lucia	A	7.742	<b>7.742</b>	3,87%
Sanna Piero	A	6.529	<b>6.529</b>	3,26%
Digital Investments	B	10.000	<b>10.000</b>	4,99%
Innogest SGR Spa	C1	6.433	<b>25.761</b>	12,87%
	C2	6.433		
	D2	12.895		
CDP Venture Capital SGR Spa	C1	4.375	<b>39.758</b>	19,86%
	C2	4.375		
	D3	18.589		
	E	11.919		
	E	500		
Fabbrick Spa	C1	3.217	<b>9.651</b>	4,82%
	C2	6.434		
Nice Group Spa	C1	937	<b>3.848</b>	1,92%
	C2	937		
	D1	937		
	D2	1.037		
Fondazione di Sardegna	C1	2.252	<b>26.488</b>	13,23%
	C2	2.252		
	D2	12.075		
	E	8.409		
	E	1.500		
Melpart SpA	C1	2.786	<b>5.572</b>	2,78%
	C2	2.786		
Primomiglio	D3	13.750	<b>27.169</b>	13,57%
	E	11.919		
	E	1.500		
De Guzzis Marzo	D2	707	<b>707</b>	0,35%
Valore Sardex S.r.l. (campagna ECF)	CF	21.500	<b>21.500</b>	10,74%
<b>TOTALE</b>		<b>200.211</b>	<b>200.211</b>	<b>100,00%</b>

DS *AC* DS *AC* DS *LG* DS *ER* DS *GL* DS *GL* DS *GP* DS *GL* DS *LB* DS *LT* DS *MDG* DS *PZ* DS *PS* DS *SM*